

EKSPÖ

FAKTÖRİNG

FAALİYET

RAPORU

2015

EKSPÖ
FAKTÖRİNG
FAALİYET
RAPORU
2015

4 →

BAŞKAN'IN MESAJI
YÖNETİM KURULU

8 →

EKSPÖ FAKTÖRİNG HAKKINDA
MİSYON, VİZYON, STRATEJİK HEDEFLER
BİR BAKIŞTA EKSPÖ FAKTÖRİNG
YÖNETİM ANLAYIŞI
SUNULAN ÜRÜN VE HİZMETLER
FİNANSE EDİLEN İŞLER

26 →

2015 YILI GELİŞMELERİ
FİNANSAL GÖSTERGELER
2015 YILI FAALİYETLERİ
KREDİ DERECELENDİRME NOTU
FİNANSAL ÜSTÜNLÜKLER

32 →

EKONOMİDEKİ GELİŞMELER
DÜNYA EKONOMİSİ
TÜRKİYE EKONOMİSİ
EKONOMİK VERİLER

38 →

BANKACILIKTAKİ GELİŞMELER
BANKACILIĞIN GELİŞİMİ
BANKACILIĞIN 2015 YILI GÖRÜNÜMÜ

42 →

KURUMSAL YÖNETİM
İÇ DENETİM VE MALİ KONTROL
RİSK YÖNETİMİ
KURUMSAL YÖNETİM
BİLGİ TEKNOLOJİLERİ
İNSAN KAYNAKLARI

49 →

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU



Ekspo Faktoring olarak 15. yılımızı tamamlarken, köklü kurumsal kültürümüz, sağlam bilançomuz, şeffaf yönetim anlayışımız, güçlü uluslararası ilişkilerimiz sayesinde geleceğe emin adımlarla ilerliyoruz. Paydaşlarımızla birlikte istikrarlı ve sürdürülebilir yarınları birlikte inşa etmeye devam edeceğiz.

GÜRBÜZ TÜMAY
ONURSAL BAŞKAN

BAŞKAN'IN MESAJI



Değerli paydaşlarımız,

Ekspo Faktoring, finansal piyasalardaki dalgalanmaların damga vurduğu 2015 yılında da belirlediği hedeflere büyük ölçüde ulaştı. Kurulduğu günden bu yana ekonominin ve reel sektörün destekçisi olma vizyonuyla büyüyen Şirketimiz, 2015'te de attığı sağlam adımlarla başarılı bir ticari performans sergiledi.

2015 hem yerel hem global ekonomi açısından zorlu geçen bir yıl oldu. Yurtiçinde arka arkaya yapılan genel seçimler ve artan jeopolitik riskler, büyüme üzerinde negatif baskı oluşturdu. Yurtdışında ise ABD'den gelen olumlu datalar neticesinde ABD Merkez Bankası'nın faiz artış sinyalleri vermesi ve bunun neticesinde başta TL olmak üzere gelişmekte olan ülkelerin para birimlerini baskı altına alması, ülkemizi de zorlu bir sürece soktu. Ancak tek parti hükümetinin yeniden güçlü ve hızlı bir şekilde iş başına gelmesi ve ABD Merkez Bankası'nın faiz artırımı kararını bir süreliğine askıya alması, bu süreci nispeten kolay atlatmamızı sağladı.

ABD Doları'nın uluslararası piyasalarda güçlenmesinin yanı sıra küresel talep koşullarının Çin ekonomisindeki yavaşlamaya bağlı olarak zayıf seyretmesi de küresel büyümeye dair endişelerin artmasına neden oldu. Emtia ihracatçısı konumundaki gelişmekte olan ekonomiler sarsılırken, Euro Bölgesi ve Japonya genişletici para politikalarına karşın zorlanmaya devam etti.

Ülkemiz 2015'te iç tüketim ağırlıklı bir büyüme sergilerken, kararlılıkla korunan mali disiplin ekonominin güçlü kalmasına en büyük katkıyı yaptı. Cari denge emtia fiyatlarındaki düşüş nedeniyle iyileşirken, enflasyon yıl genelinde beklenenden yüksek seyretti.

Müşterilerimizin küresel pazarlardaki rekabet gücünün artırılmasında etkin rol almaya devam ediyoruz.

2015 başında gerçekleştirilen faiz indirimleri, bankaların fonlama maliyetlerini olumlu yönde etkiledi. Ancak ilerleyen aylarda TL'de yaşanan değer kaybı, bankaların fonlama maliyetlerini yükselmesine neden oldu. Global ölçekte yaşanan dalgalanmalar, gelişmekte olan ülkelere yönelik sermaye akımları zayıflatmış olsa da Türk bankacılık sektörü 2015 yılında da yurtdışından fon temininde sorun yaşamadı.

Yüksek sermayeye ve Avrupalı muadillerine göre çok daha sağlıklı bir aktif ve pasif yapısına sahip olan Türk bankacılık sektörü, bir önceki yıla göre toplam aktiflerini %18 oranında artırarak, bu süreçte reel sektöre güçlü bir şekilde destek oldu. Banka dışı finansal kurumlarsa, aynı şekilde bir önceki yıla göre aktiflerini yaklaşık %17 oranında artışla 79 milyar TL'den 91 milyar TL seviyesine artırarak bankaların ardından reel sektöre lokomotif güç olmaya devam etti.

Ekspo Faktoring olarak biz de bu süreçte üzerimize düşen görevi layıkıyla yaptığımızı inanıyoruz. 2015 yılsonu itibarıyla aktiflerimiz 290 milyon TL seviyesinde, ciromuz ise 1,1 milyar TL'nin üzerinde gerçekleşti. Özkaynaklarımız ise 90 milyon TL'den 98 milyon TL seviyesine çıkarak, 2016 hedefimiz olan 120 milyon TL'ye ulaşacak bir duruma yaklaştı.

Müşterilerimizin küresel pazarlardaki rekabet gücünün artırılmasında etkin rol almaya devam ediyoruz. Müşterilerimizle birlikte 2015'te de birçok başarılı finansman çözümüne imza attık. Yıl içinde toplam 35 milyon ABD Doları ihracata ve 15 milyon ABD Doları uzun vadeli alım için ithalata finansman sağladık. Bunları gerçekleştirirken hem sermayemizi aktif olarak kullandık hem de destek sağladığımız yerli ve yabancı finansman kuruluşlarının sayısını artırdık. Karadeniz Kalkınma Bankası'yla olan

güçlü diyalogumuz, uzun vadeli olarak kullandığımız 5 milyon ABD Doları tutarındaki kredi limitimizi 10 milyon ABD Doları'na çıkarmamızı sağladı. Bunu balıkçılıktan tekstile birçok farklı sektörde faaliyet gösteren ihracatçı müşterilerimize kullandırarak satışlarını artırmalarına destek olduk. Türk Eximbank'tan sağladığımız 5 milyon ABD Doları uzun vadeli krediyi de yine müşterilerimize kullandırarak ihracatçımıza finansman çözümleri sunduk. Altını çizmekte fayda görüyorum ki, devlet destekli olan Türk Eximbank'ın ucuz fonlarına erişim olanağı sağlanan sayılı faktoring firmalarından biri olmak bizler için gurur vesilesidir. Geçen yıl ürün olarak tanıttığımız yapılandırılmış finansman şirketi EF Emtia vasıtasıyla, müşterilerimizin ihtiyaç duyduğu yaklaşık 5 milyon ABD Doları tutarında hammadde alım satımının finansmanına aracılık ettik.

Yazımın girişinde bahsettiğim risklerin, 2016 yılında devam edeceğini öngörüyoruz. Petrol ve emtia fiyatları ile ABD Doları'nın seyri, küresel piyasalar üzerinde belirleyici olmaya devam edecektir. Ekspo Faktoring olarak 2016 yılında aktiflerimizi 400 milyon TL'ye, özkaynaklarımızı ise 120 milyon TL'ye çıkarmayı hedefliyoruz.

Her yıl olduğu gibi 2016'da da yeni ürünler tanıtmaya, sunduğumuz nitelikli ve yenilikçi hizmetleri daha da artırma gayretinde olacağız. Bizleri çok heyecanlandıran ve küresel çapta pazar hacmini giderek artıran Fintech ürünler geliştirmek ve yıl içinde bu ürünleri hayata geçirmek hedeflerimiz arasındadır. Adını finans ve teknolojileri kelimesinin İngilizce kısaltmasından alan Fintech, teknolojinin finansa dokunduğu her alanda farklı ürünler ve farklı hizmetler vaat ediyor. Müşteri, teknoloji ve verimlilik odaklı inovatif ürünler geliştirmek üzere bazı entegratör kurumlarla toplantılar gerçekleştirdik. Bu alanda başarılı olmuş iyi

örnekleri inceleyerek faktoringe en uygun çözümü bizim sistemimize nasıl entegre edebileceğimize, paydaşlarımızın da görüşlerini alarak bunları en etkin şekilde faaliyete geçirmenin yollarını aramaya odaklandık.

Ekspo Faktoring olarak 15. yılımızı tamamladık. Bu süreçte sağlam bir finansal altyapı üzerine oturan, köklü ve kurumsal bir yapı inşa ettik ve paydaşlarımızla birlikte büyüdük. Ekspo Faktoring bugün küresel para piyasalarında da etkin ve istikrarlı bir şirket olarak tanınıyor. Yurtdışında birçok finansal kurumla direkt irtibatı olan, kalkınma bankaları nezdinde yüksek kredibiliteye sahip ve Moody's tarafından 10 yıldır derecelendirme alan bir kurum haline geldik. Bunu birlikte başardık. Bu vesileyle tüm çalışanlarımıza, müşterilerimize ve paydaşlarımıza teşekkür ediyorum.

Her geçen yıl sektördeki konumumuzu güçlendirmeye ve istikrarlı biçimde büyümeye devam ediyoruz. Her zaman olduğu gibi 2016'da da ekonomiye verdiğimiz desteği azami seviyeye çıkarma gayreti içinde olacağız.

Sözlerimi sonlandırırken 2016 yılının sizlerin ve ülkemizin refahı ve huzuru için en iyi şekilde geçmesini diliyor, işlerinizde başarılar temenni ediyorum.

Saygılarımla,

Murat Tümay

Ekspo Faktoring A.Ş.
Yönetim Kurulu Başkanı ve
Genel Müdür



YÖNETİM KURULU



MURAT TÜMAY
YÖNETİM KURULU BAŞKANI VE GENEL MÜDÜR

1974 yılında İstanbul'da doğan Murat Tümay, Clark Üniversitesi Ekonomi Bölümü'nden mezun oldu. İş hayatına 1997 yılında The Park Avenue Bank N.A.'da başlayan Tümay, bu kurumda sırasıyla analist, müdür yardımcısı ve müdür olarak görev yaptı. 2000-2002 yılları arasında Turkcell İletişim Hizmetleri ve İş-Tim Telekomünikasyon Hizmetleri A.Ş.'de yöneticilik yapan Tümay, 2002 yılından bu yana Ekspo Faktoring A.Ş. Genel Müdürü olarak görev almaktadır.



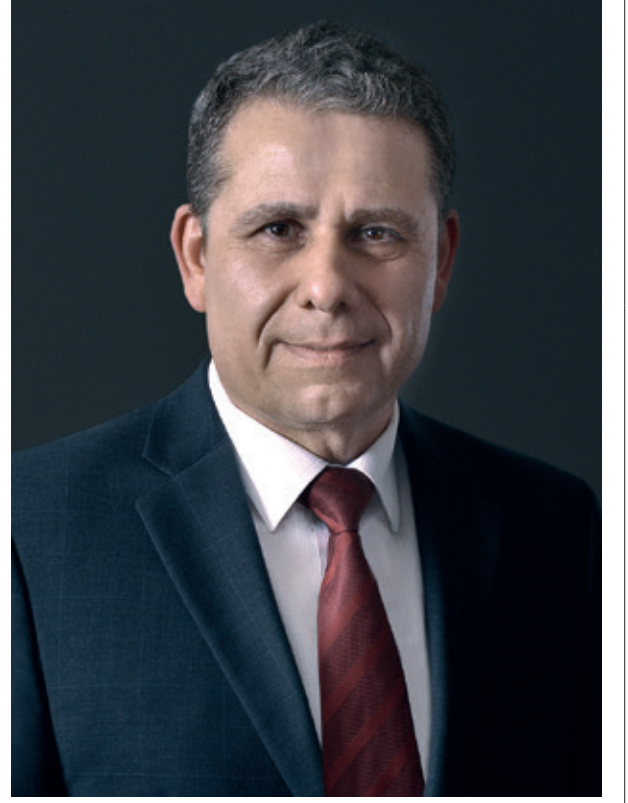
ZEYNEP Ş. AKÇAKAYALIOĞLU
YÖNETİM KURULU BAŞKAN VEKİLİ

1969 yılında İstanbul'da doğan Zeynep Şükriye Akçakayalıoğlu, Saint Benoit Lisesi'nin ardından, 1991 yılında West Georgia Üniversitesi İşletme Yönetim Sistemleri Bölümü'nden mezun oldu. 1991-1999 yılları arasında Arthur Andersen İnsan Kaynakları Danışmanlığı'nda yöneticilik yaptı. Akçakayalıoğlu, 1999 yılından itibaren Royal Yönetim Danışmanlığı A.Ş.'de ve kuruluşundan itibaren Ekspo Faktoring A.Ş.'de Kurucu Ortak ve Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev almaktadır.



ŞERİF ORHAN ÇOLAK
YÖNETİM KURULU ÜYESİ

1945 yılında İstanbul'da doğan Şerif Orhan Çolak, Neuchatel Üniversitesi Ekonomi Bölümü'nden mezun oldu. İş yaşamına 1971'de Altın Mekik Tic. ve San. A.Ş.'de müdür olarak başlayan Çolak, Uluslararası Endüstri ve Ticaret Bankası, Facto Finans, Banque Internationale de Commerce, İktisat Bankası T.A.Ş. gibi birçok finans kurumunda yönetici olarak görev aldı. 2007 yılında İstanbul Ticaret Üniversitesi'nde öğretim görevlisi olarak çalışmaya başlayan Çolak, 2011 yılından bu yana Ekspo Faktoring A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev almaktadır.



GÜNAL İNCE
YÖNETİM KURULU ÜYESİ

1959 yılında İstanbul'da doğan Günal İnce, Boğaziçi Üniversitesi İdari Bilimler Fakültesi İşletme Bölümü'nden mezun oldu. İş yaşamına 1985 yılında İktisat Bankası T.A.Ş.'de başlayan İnce, Dresdner Bank A.G., Dresdner Kleinwort Benson, BNP-AK-Dresdner Bank'ta görev aldı. 2000-2012 yılları arasında Doruk Una Değer Katma A.Ş., Unmaş Unlu Mamüller A.Ş. (UNO), Doruk Perakende A.Ş. (Komşufırın), Dosu Maya A.Ş. ve Zeelandia Doruk A.Ş.'de yöneticilik yapan İnce, Aralık 2014'ten itibaren Ekspo Faktoring A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev almaktadır.

MİSYON

Küresel ekonomide rağbet gören yeni finansman modellerini kurumsal ürün portföyüne ekleyerek, Türk bankacılık sektörünün yurtiçi ve uluslararası ticaretten aldığı payın artmasına öncülük etmek.

Kurumsal yönetim anlayışı ve yenilikçi ürünlerle sektörde rekabet üstünlüğü elde ederek, farklı sektörlerde faaliyet gösteren çok sayıda firmayı avantajlı finansman ürünleriyle tanıştırmak.

Müşteri ilişkileri yönetiminde, kalite ve verimlilik esaslı uygulamalara imza atmak.

Uluslararası ticaret konusunda bölgesel lider olmak.

VİZYON

İstikrarlı bir biçimde gelişmeye devam ederek 2016 yılında 170 milyon ABD Doları aktif büyüklüğe ulaşmak.

STRATEJİK HEDEFLER

İnovatif ürün ve hizmetlerle reel sektörün değişen ihtiyaçlarına cevap vermek.

Kalite ve verimliliği esas alan hizmet anlayışıyla sürdürülebilir bir büyüme çizgisi yakalamak.

Farklı sektörlerde faaliyet yürüten şirketler için “kişiyeye özel finansman modelleri” geliştirerek rekabet gücünü korumak.

Türk firmalarının yurtdışı faaliyetlerine finansman desteği sunarak kârlılığını daha fazla büyütmek.

Çalışanlarına mesleki ve kişisel gelişim olanakları sunarak nitelikli insan kaynağıyla öne çıkan bir şirket olmak.

BİR BAKIŞTA

EKSP0 FAKTORİNG

SEKTÖRÜN YETKİNLİK VE GÜVENLE ÖZDEŞ İSMİ

2000 yılında 1 milyon TL sermaye ile kurulan Ekspo Faktoring, faktoring lisansı başvurularının uzun süre bekletildiği, hatta verilmediği bir dönemde Hazine Müsteşarlığı tarafından lisansa layık bulunan tek şirket olmuştur. Kurucularının bankacılık sektöründeki engin deneyimleriyle, Türkiye’de faktoringi yeni bir bakış açısıyla kurgulayan Ekspo Faktoring, bugün Türkiye’nin en güçlü finansal kurumları arasında yer almaktadır.

İzlediği müşteri odaklı, kârlı ve sürdürülebilir büyüme stratejisiyle, reel sektöre kesintisiz destek veren Şirket, yenilikçi stratejileri, güçlü özkaynak yapısı ve kurumsal yönetim anlayışıyla krizlerden hep başarılı ve güçlü bir biçimde çıkmayı başarmıştır.

DÖNÜŞÜMÜ KUCAKLAYAN YENİLİKÇİ PERSPEKTİF

Ekspo Faktoring, yeniliklere açık yönetim anlayışıyla ürettiği katma değeri yüksek ürün ve hizmetlerle Türk finans sektöründeki güçlü ve öncü duruşunu korumaktadır. Müşterileriyle uzun soluklu ilişkiler geliştirmeye büyük önem veren Şirket, onların beklenti ve ihtiyaçları doğrultusunda etkin ve hızlı çözümler üretmektedir.

Kuruluşundan bugüne yenilikçilik odaklı bir yaklaşımla faaliyetlerini sürdüren Ekspo Faktoring, üstün performansı ile sektörde farklılaşmayı başarmıştır. Özellikle dış ticaret işlemlerindeki uzmanlığıyla sektörde fark yaratan Şirket, ihracat ve ithalat alanındaki yenilikçi finansal çözümlerinin yanı sıra yurtdışındaki güçlü uluslararası muhabir ilişkileriyle de önemli bir rekabet avantajına sahiptir. Müşterileriyle güvene dayalı, uzun vadeli ilişkiler inşa eden Şirket, yatırımcılara doğru ürünü doğru maliyette sunarken, birikimi ve yetkinlikleriyle kalkınmaya yön vermektedir.

Türkiye’de faktoringi yeni bir bakış açısıyla kurgulayan Ekspo Faktoring, sürdürülebilir büyüme ve kârlılığa odaklı vizyonu ve sektöründe farklılaşmasını sağlayan üstün performansı ile geleceğe güvenle bakmaktadır.

KAYNAK TEMİNİ

Ekspo Faktoring, ülke ekonomisinin lokomotif niteliğindeki inşaat, tekstil, ulaştırma ve imalat başta olmak üzere, farklı alanlarda faaliyet gösteren pek çok şirketin finansman ihtiyaçlarına önemli derecede kaynak sağlamaktadır. Dış ticaret işlemlerindeki deneyimiyle müşterilerine nitelikli finansman çözümleri sunan Şirket, küresel para piyasalarında da etkin ve istikrarlı bir kurum olarak tanınmaktadır.

Japonya’dan ABD’ye uzanan geniş bir muhabir ağına sahip olan Ekspo Faktoring, 2015 yılında yurtiçi ve yurtdışındaki banka ve finans kuruluşlarıyla muhabir ilişkilerini daha da güçlendirmiştir. 500 milyon ABD Doları’na ulaşan finansman olanağına sahip olan Şirket, 2015’te toplam 53 milyon ABD Doları tutarında dış ticaretin finansmanına aracılık etmiştir. Şirket, 2016 yılında yurtiçi ve yurtdışı işlemlerde %36 oranında büyümeyi hedeflemektedir.

Ekspo Faktoring, müşterilerinin yaptığı ithalata orta ve uzun vadeli kaynak ve garanti sağlayarak rekabet güçlerinin artırılmasına destek vermektedir. Türk Eximbank’ın ilk defa limit tesis ettiği faktoring şirketleri arasında yer alan Ekspo Faktoring, 2015 yılı içinde ihracatçı müşterilerinin küresel pazardaki rekabet güçlerinin artırılması ve karşılaşılabilecekleri risklerin en az seviyeye indirilmesi amacıyla Türk Eximbank’ın gücünü de yanına almıştır. T.C. Merkez Bankası’nın (TCMB), faktoring şirketlerinin ihracat reeskont kredilerine aracılık etmesine olanak tanımasıyla birlikte, doğrudan Eximbank müşterisi olmayan müşterilerinin de uygun maliyetli finansman ürünlerine kavuşmasını sağlayan Ekspo Faktoring’in Eximbank limitleri kısa sürede iki katına çıkarılmıştır.

Ekspo Faktoring’e 2015 yılında ayrıca, para piyasasında işlem yapabilmesi için Takasbank A.Ş. tarafından 44.900.000 TL limit tesis edilmiştir.

Şirket, 2013 yılında Karadeniz Ticaret ve Kalkınma Bankası’yla uluslararası ticaretin finansmanı konulu 370 gün vadeli 5 milyon ABD Doları kaynak temini için kredi anlaşması imzalamıştır. Bu kapsamda 2013 yılı içerisinde 5 milyon ABD Doları plasman yapan Ekspo Faktoring, Nisan 2014 itibarıyla ikinci dilim limit olan 5 milyon ABD Doları’nı da müşterilerinin ihracatlarına hazırlık kredisi olarak tesis etmiş; yıl içinde 10 milyon ABD Doları’na yükseltilecek bu kaynak ile müşterilerine orta vadeli finansman kredileri sağlama konusunda desteğini artırmıştır.

Amerikan Tarım Bakanlığı tarafından dünyada sadece belirli bankalara verilen GSM 102 kredisini alan Ekspo Faktoring, Türkiye’nin en büyük 22 bankasının dışında bu krediye uygun görülen tek finans kuruluşu olmuştur. Şirket, 2013 yılında yürüttüğü uluslararası çalışmalar sonucunda Kanada Eximbank ile de işbirliği yaparak müşterilerine orta ve uzun vadeli finansman olanağı sağlamıştır. Ekspo Faktoring’in bu kurumların yanı sıra Amerikan Eximbank, Kore Eximbank ve UK Export Finance (ECGD) ile de anlaşmaları bulunmaktadır.

GÜÇLÜ ENTELEKTÜEL SERMAYE

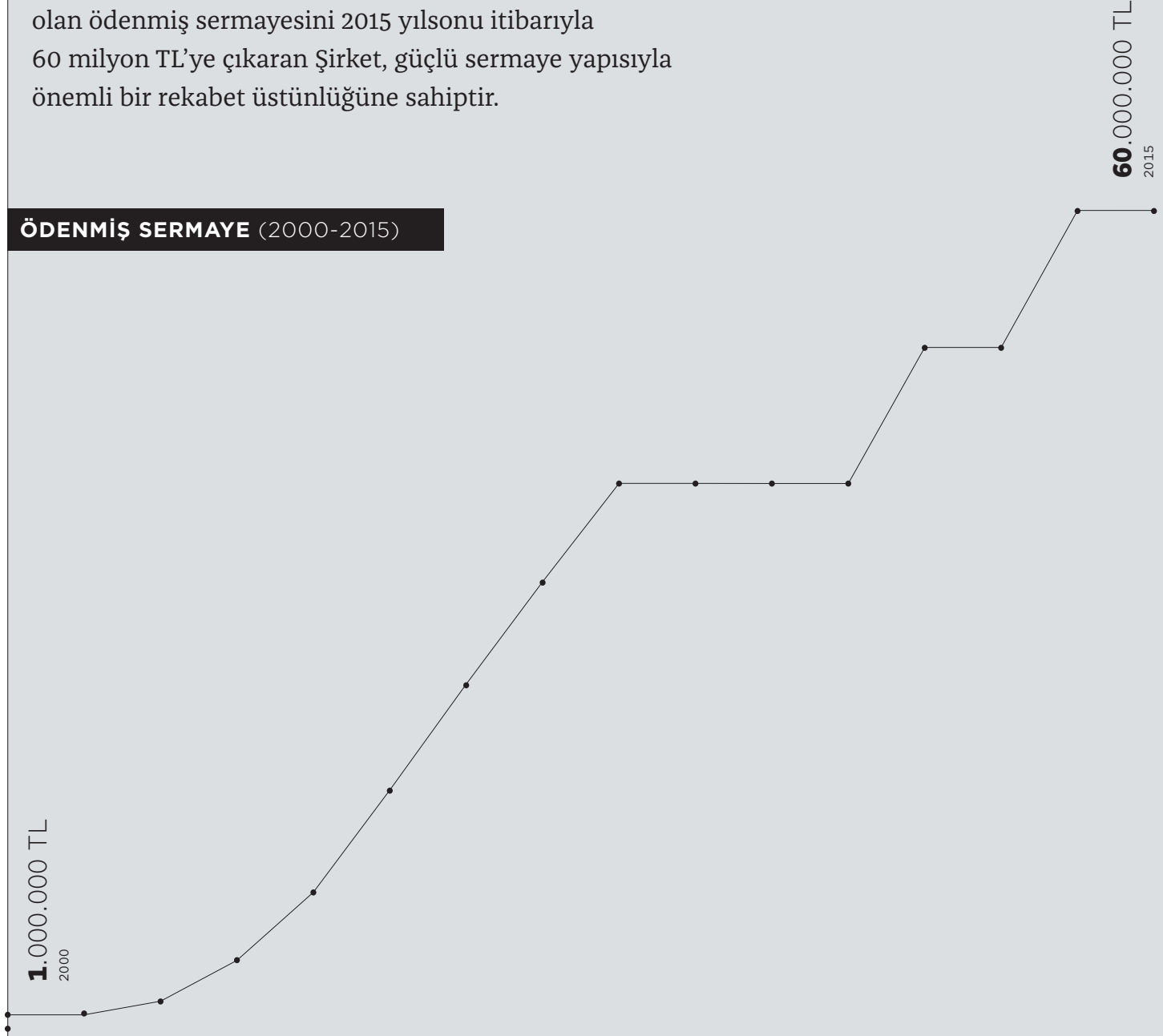
Ekspo Faktoring’i başarıya ulaştıran önemli faktörlerden biri de şüphesiz entelektüel sermayesidir. Şirket’in deneyimli profesyonellerden oluşan ekibi, müşterilerin ihtiyaç ve beklentilerine uygun yenilikçi ve özelleştirilmiş çözümler sunmaktadır. Yüksek etik standartlara, potansiyele ve sorumluluğa sahip bu insan kaynağı, Ekspo Faktoring’i geleceğe taşıyan kurum kültürünün temelini oluşturmaktadır.

Misyon ve vizyonu doğrultusunda sürekli gelişim ilkesini benimseyen Ekspo Faktoring, mükemmeliyetçi, yetkin ve eşgüdüm içinde çalışan uzmanlarıyla finans sektöründeki güncel gelişmeleri yakından takip etmekte ve hizmet altyapısını geliştirmektedir.

Bilgi teknolojileri konusunda da önemli yatırımlar yapan Ekspo Faktoring, 2012 yılında bankalar arası güvenli bilgi aktarım ortamı olan Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunication (SWIFT) sistemine geçerek sektörde yine bir ilki gerçekleştirmiştir. Bankalar ve uluslararası finans kurumları ile arasındaki ilişkileri bu sistem üzerinden sağlamaya başlayan Şirket, kurumsal web sitesini daha kullanıcıya uygun hale getirmiştir. 2014 yılından beri tüm sistem altyapısını yenileyerek operasyonel hızını ve verimliliğini daha yukarı taşıyan Ekspo Faktoring, 2016 yılında veri güvenliğinin artırılmasına yönelik yeni yatırımlar planlamaktadır.

Kuruluşundan bu yana sürdürülebilirliğe odaklanan Ekspo Faktoring, sermayesini düzenli olarak artırarak büyümesine devam etmektedir. 2000 yılında 1 milyon TL olan ödenmiş sermayesini 2015 yılsonu itibarıyla 60 milyon TL'ye çıkararak Şirket, güçlü sermaye yapısıyla önemli bir rekabet üstünlüğüne sahiptir.

ÖDENMİŞ SERMAYE (2000-2015)



MÜŞTERİYE ÖZEL FARKLILAŞTIRILMIŞ ÇÖZÜMLER

Ekspo Faktoring, geliştirdiği yenilikçi ve yaratıcı ürün ve hizmetlerle, sektöründe fark yaratmayı başarmıştır. Yarının dinamiklerini dikkate alarak müşterilerinin ileride ortaya çıkabilecek gereksinimlerini öngören Ekspo Faktoring, müşterilerinin gelecekteki olası ihtiyaçlarına yanıt verecek en doğru finansman, garanti ve nakit yönetimi alternatiflerini bugünden sunma başarısıyla gerçek bir çözüm ortağıdır.

Farklı sektörlerde faaliyet gösteren çok sayıda firmaya sözleşme finansmanı, proje finansmanı, sipariş finansmanı, satış öncesi finansman, tedarik zinciri finansmanı ve yapılandırılmış ürünler başta olmak üzere geniş bir ürün yelpazesi sunan Ekspo Faktoring, benimsediği proaktif yaklaşım sayesinde Türkiye'nin önde gelen firmalarıyla başarılı iş süreçlerine imza atmaktadır.

Ekspo Faktoring, 2015 yılsonu itibarıyla 290 milyon TL aktif büyüklüğe, 1,1 milyar TL ciroya ve 13 milyon TL kâra ulaşmıştır. 2015 yılında özkaynaklarını %9'luk bir büyümeyle 98 milyon TL seviyesine çıkaran Ekspo Faktoring, komisyon gelirlerini de artırarak Şirket tarihindeki en yüksek seviyeye çıkarmıştır.

REEL SEKTÖRE KESİNTİSİZ DESTEK

Müşterilerine yönelik bilgilendirme ve danışmanlık faaliyetlerini kesintisiz olarak sürdüren Ekspo Faktoring, 2015 yılında da müşterilerini rekabette öne taşıyan stratejik bakış açısı ve yeniliklerle buluşturmuştur. 2015 yılında toplam 36 milyon ABD Doları ihracat cirosuna ve 17 milyon ABD Doları ithalat hacmine ulaşan Şirket'in cirosunun %86'sını yurtiçi, %14'ünü yurtdışı işlemler oluşturmuştur.

2015 yılında dünyanın en büyük bankalarıyla anlaşmalar yaparak muhabir ağını daha da genişletmeyi başaran 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, yurtiçi piyasaların yanı sıra ihracat faaliyetine odaklanmaları, proje, sözleşme ve sipariş bazında çalışmayı tercih etmeleridir.

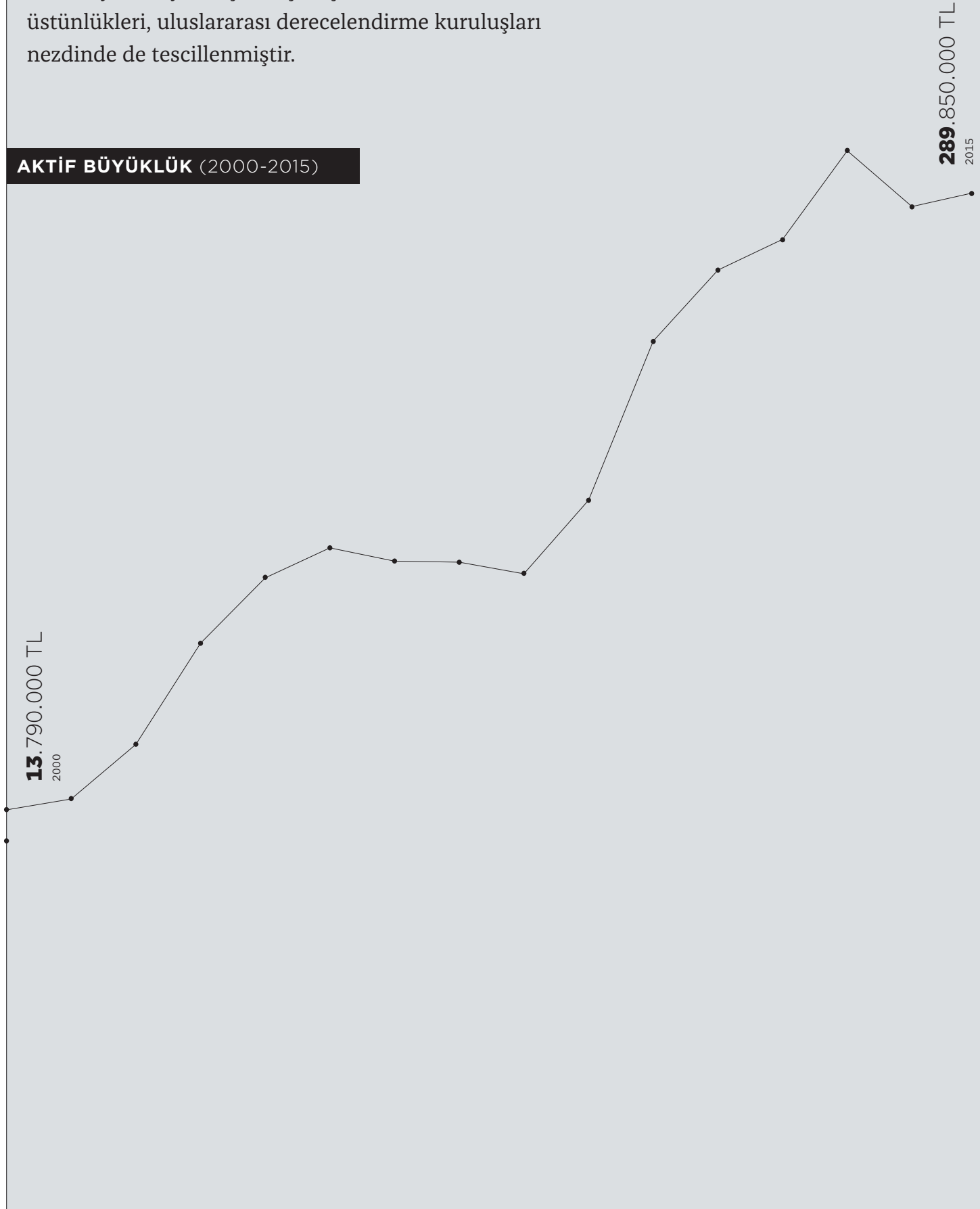
Ekspo Faktoring, yakından tanıdığı müşterilerinin ihtiyaçlarını çok boyutlu bir analiz ile ele alarak en uygun finansman alternatiflerini onların hizmetine sunmaktadır. Şirket, hız ve kalite prensipleri doğrultusunda şekillenen etkin iş süreçleri ve gelişime açık kurumsal yapısıyla, gelecekte de Türk ekonomisinin istikrarlı yükselişinde önemli görevler üstlenme kararlılığındadır.

ARTAN MÜŞTERİ BAĞLILIĞI

Müşterileriyle kalıcı ve güçlü ilişkiler kuran Ekspo Faktoring'in portföyünün %68'ini, uzun süredir Şirket ile çalışmayı tercih eden müşteriler oluşturmaktadır. Portföy verimliliği konusundaki hassasiyeti ve proaktif yaklaşımı nedeniyle sektör ortalamasının hayli üzerinde bir müşteri muhafaza oranına sahip olan Şirket, müşterilerini düzenli olarak ziyaret etmektedir. Ayrıca müşterilerinin çalışmalarını ve faaliyet gösterdikleri sektörleri de yakından izlemektedir.

Kurulduğu 2000 yılında 14 milyon TL olan aktif büyüklüğünü düzenli olarak artırmaya odaklanan Ekspo Faktoring, bu rakamı 2015 yılsonu itibarıyla 290 milyon TL'ye ulaştırmıştır. Şirketin finansal üstünlükleri, uluslararası derecelendirme kuruluşları nezdinde de tescillenmiştir.

AKTİF BÜYÜKLÜK (2000-2015)



YÖNETİM ANLAYIŞI

Başarısının sürdürülebilirliğini iyi yapılandırılmış iç kontrol sistemleri ve risk yönetim uygulamalarıyla destekleyen Ekspo Faktoring, faaliyetlerini ilkeli, şeffaf ve sorumlu bir yaklaşımla sürdürmektedir.

FAKTORİNGDE YENİ BİR BAKIŞ AÇISI

Kurucularının bankacılık sektöründeki engin deneyimleri sayesinde Türkiye'deki faktoringi yeni bir bakış açısıyla kurgulayan Ekspo Faktoring, şeffaflığı ve güveni vurgulayan adımlarıyla ön plana çıkmıştır. Sektöründe ilk kez faaliyet raporu yayınlayan, mali tablolarını düzenli olarak paylaşan, yönetim kurulunda bağımsız üyelere yer veren ve bağımsız denetim kuruluşlarınca denetlenen bir şirket olan Ekspo Faktoring, benimsediği bu yaklaşımla faktoring sektöründe standartları yükseltmeyi başarmıştır.

Piyasadaki gelişmelere uyum sağlayan proaktif bir strateji ile yönetilen Şirket, aynı zamanda uluslararası kriterlere, yürürlükteki mevzuat, şartname, standart ve etik değerlere uygun olarak, finansal disiplin ve hesap verebilirlik çerçevesinde hareket etmektedir. Ekspo Faktoring'in deneyimli insan kaynağından ve sektörel uzmanlıktan beslenen kurumsal yönetim anlayışının temelinde; şeffaf bir yönetim, etkin risk yönetimi ve iç kontrol mekanizması yer almaktadır. Yönetim Kurulu'na seçilen iki bağımsız üye, şeffaflık ve hesap verebilirlik ilkelerine olan bağlılığın bir göstergesidir.

Ekspo Faktoring, kurumsal yönetim anlayışının, organizasyonun her biriminde aynı standartlarda benimsenmesi, kurum içi iletişimin geliştirilmesi ve kurumsal kültürün daha da güçlendirilmesi için çalışmalarını aralıksız olarak sürdürmektedir. Bu doğrultuda Şirket'in kurulduğu günden bu yana aktif olarak çalışan komiteler aracılığıyla eksikliklerin tanımlanıp kurumsal gelişimin sürdürülebilir hale getirilmesi hedeflenmektedir. İş süreçlerinin sağlıklı ve verimli olmasına büyük katkı sağlayan bu komiteler ve görevleri şu şekildedir:

AKTİF PASİF (ALCO) KOMİTESİ

Bu komite, her hafta Genel Müdür'ün başkanlığında bilançoya etki edebilecek faaliyetlerde bulunan grup yöneticilerinin katılımıyla toplanmaktadır. Toplantının gündemini; Şirket'in bilançosu, departmanların faaliyetleri, müşterilerin risk pozisyonları, genel ekonomik veriler, mevcut siyasi ve ekonomik gelişmeler, mevzuat ve yapılacak plasmanlarla ilgili durum değerlendirmesi ile haftalık stratejinin belirlenmesi oluşturmaktadır.

RİSK DEĞERLENDİRME KOMİTESİ

Bu komite, her hafta Kredi Komitesi Başkanı'nın başkanlığında toplanmaktadır. Şirket bünyesindeki kurumsal müşterilerin kullanım taleplerine ilişkin teklifleri değerlendiren komite; Pazarlama Departmanı'nın önerilerini değerlendirip kendi yetki sınırları içerisinde olanları onaylamakta ya da reddetmektedir. Yetki sınırını aşan teklifleri ise Yönetim Kurulu'nun onayına sunmaktadır. Komite gerektiği hallerde daha sık da toplanabilmektedir.

LİKİDİTE KOMİTESİ

Bu komite, Genel Müdür'ün başkanlığında üst düzey yöneticilerin katılımıyla her hafta toplanmaktadır. Mali piyasalardaki faizler, bankalarda alınacak haftalık pozisyonlar, bankaların müşterilerine uyguladığı faiz oranları günlük, aylık, üç aylık, altı aylık ve mümkünse yıllık olarak ele alınmaktadır. Boş banka limitlerini ve bankalar nezdinde tutulan teminat depolarını değerlendiren komite, çalışılacak finans kurumlarının belirlenmesi ve o kurumların mali yapısı hakkında bilgi almakla da görevlidir. Piyasa ve ekonomi koşullarını göz önünde bulundurarak tahsilatlar ile vade uyumsuzluğu yaratmayacak biçimde fon sağlama kararları alan komite, belirli aralıklarla Şirket bilançosunun faiz ve piyasa riskine duyarlılığını ölçmek amacıyla stres testleri de uygulamaktadır.

BİLGİ TEKNOLOJİLERİ KOMİTESİ

Genel Müdür'ün başkanlığında yılda bir kez toplanan bu komite, Şirket'in ihtiyacı olabilecek yeni bilgi teknolojileri yatırımları ile ilgili olarak en son teknoloji hakkında bilgi toplamaktadır. Ekspo Faktoring, bilgi teknolojisi açısından Şirket içinde ve dışında doğabilecek riskleri önlemek için uluslararası bağımsız bir denetim firması tarafından denetlenmektedir. Bu denetim sonuçlarına göre aksiyon almak da, Bilgi Teknolojileri Komitesi'nin öncelikli görevleri arasındadır.

İNSAN KAYNAKLARI KOMİTESİ

Bu komite, İnsan Kaynakları'ndan Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi'nin başkanlığında yılda bir kez aralık ayında toplanmaktadır. Şirket'te görev yapmakta olan tüm çalışanların dikey (hem unvanın hem de görev ve sorumluluğun artması) ve yatay (unvanın aynı kalarak görev ve sorumluluğun değişmesi) ilerlemeleri ile ilgili değerlendirmelerin yapıldığı ve nihai kararların verildiği komitede, yeni işbaşı yapan çalışanların oryantasyon sürecinden eğitim programlarına kadar Şirket'in insan kaynağı verimliliğini artıracak uygulamalar belirlenmektedir.

Ekspo Faktoring, finansal alacakların sağlıklı ve tutarlı bir biçimde değerlendirilmesi için dünyanın önde gelen derecelendirme kuruluşlarının metotlarından yararlanmak suretiyle risk değerlendirme sistemini sürekli olarak geliştirmektedir. Şirket, 2000 yılında 13 milyon TL olan faktoring alacaklarını, 2015'te 279 milyon TL'ye yükseltmiştir.

FAKTORİNG ALACAKLARI (2000-2015)



SUNULAN ÜRÜN VE HİZMETLER

Müşteri ilişkileri yönetiminde sektör ortalamasının üzerinde kurumsallaşmayı başaran Ekspo Faktoring, müşterilerinin finansal ihtiyaçlarını bir iş ortağı yaklaşımıyla karşılamakta, uluslararası standartlarda hizmet vermektedir.

FAKTORİNGDE ÖNCÜ UYGULAMALAR

Faaliyetlerini farklı sektörlerdeki müşterilerinin finansman ihtiyaçlarına etkin çözümler üretme misyonuyla şekillendiren Ekspo Faktoring, 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 dahilinde müşterilere sunmak olmuştur.

Finansal ve reel sektörlerde yaşanabilecek her türlü dalgalanmaya karşın müşterilerin lehine şeffaf ve ilkeli davranma kararlılığında olan Ekspo Faktoring, bu süreçleri müşterilerini tanıyabilmek ve risk yönetimi konusunda deneyim kazanmak adına bir fırsat olarak görmektedir. Yurtiçi ve yurtdışı işlemlerde finansman sağlamanın yanı sıra garanti ve tahsilat hizmetleri de veren Şirket, müşteri portföyünü genişletmek için ürün yelpazesini geliştirmeye ve pazarlama yöntemlerini daha da etkinleştirmeye odaklanmıştır.

Ekspo Faktoring, Türkiye'yle ekonomik ve ticari ilişkileri bulunan pazarlarda piyasa koşullarını izlemekte ve finansman olanaklarını değerlendirerek, müşterilerinin mümkün olan en yüksek katma değeri yaratmasına katkı sağlamaktadır.

YAPILANDIRILMIŞ FİNANSMAN

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. Önceki yıllarda yüksek seyreden emtia fiyatları daha önce görülmemiş bir talep artışına ve firmaların ek banka limitlerine ihtiyaç duymasına yol açmıştır. Bugüne kadar bu ihtiyaçları karşılamada önemli bir rol oynayan yapılandırılmış finansman, gelecekte elde edilecek nakit akımlarının veya halihazırdaki alacakların teminat gösterilerek fon sağlanması yoluyla işlev görmektedir.

Müşterilerine 2012 yılından bu yana ihracat öncesi yapılandırılmış finansman olanakları sunan Ekspo Faktoring, bugüne kadar uluslararası finans kuruluşları vasıtasıyla gerçekleştirdiği 137 milyon ABD Doları'nın üstündeki yapılandırılmış finansman aracılığıyla sanayicinin ihtiyacı olan hammaddenin tedarik edilmesine katkıda bulunmuştur.

YÜKLEME ÖNCESİ FİNANSMAN

İhracat işlemlerinde yükleme aşamasına kadar yapılacak harcamaların finansmanıdır. Ekspo Faktoring, 2008 yılından bu yana sunduğu bu hizmetle ihracat kontratı temliği 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 alımda fiyat avantajı sağlayabilmekte ya da borç servisi yapabilmektedir.

EMTİA FİNANSMANI

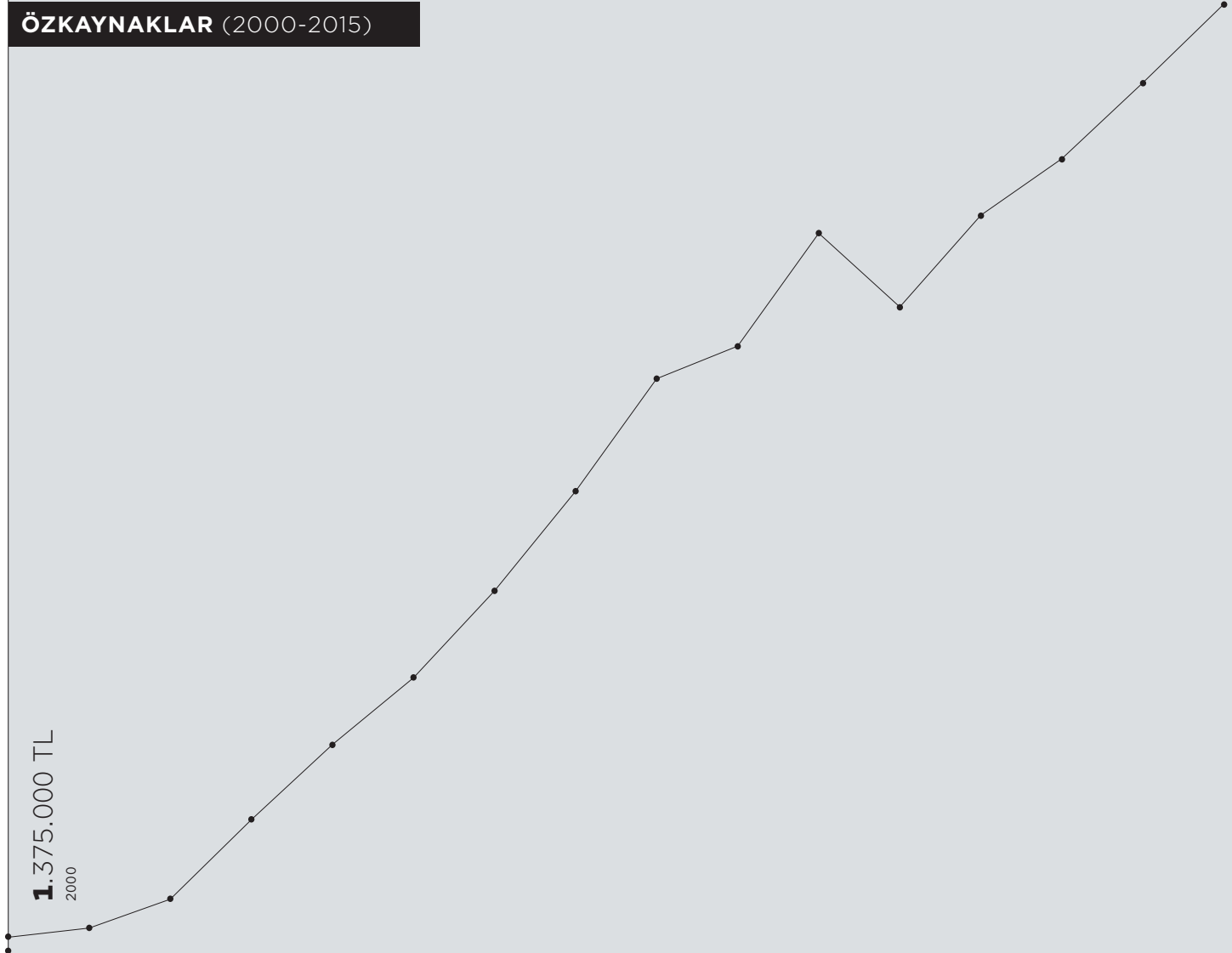
Emtia finansmanı; küçük, orta veya büyük sanayici müşterilerin ihracata ya da iç satışa yönelik hammadde ithalatına kısa vadeli finansman sağlayan bir mekanizmadır. Ekspo Faktoring'in, 2010 yılından itibaren ağırlık verdiği ve bugün için ana iş kollarından biri olan emtia finansmanındaki bilgisi, özellikle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

TARIM ÜRÜNLERİ

Tarım, Türkiye dahil birçok gelişmiş ve gelişmekte olan ülkede çok önemli bir sektördür. Ekspo Faktoring'in ticaretin finansmanı hizmeti pamuk, şeker, soya, kakao, kahve ve tütün dahil olmak üzere geniş bir emtia yelpazesini kapsamaktadır. Ekspo Faktoring 2012'den bu yana müşterilerinin günlük ticari finansman ihtiyaçlarının yanı sıra Amerika, Avrupa ve Uzak Doğu'da yerleşik iş ortaklarının desteğiyle emtia rehni karşılığı finansman ve yükleme öncesi finansman hizmetleri vermekte ve bu desteği büyüterek devam ettirmektedir.

Uzmanlığı, nitelikli insan kaynağı ve güçlü fon yapısı ile sektörde ayrıcalıklı bir konumda bulunan Ekspo Faktoring, özkaynaklarını kuruluşundan bu yana 71 kat artırmıştır. Özkaynaklarını 2015 yılında 98 milyon TL seviyesine çıkaran Şirket, 2016'da bu rakamı 120 milyon TL'ye çıkarmayı hedeflemektedir.

ÖZKAYNAKLAR (2000-2015)



GSM 102

Türkiye'deki ithalatçıların ABD'den yapacakları 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 kullanılmasında aşamasında ithalatçı firma için görüldüğünde ödemeli (sight) bir akreditif açılmakta ve yüklemeyi müteakip ABD'deki aracı banka tarafından Ekspo Faktoring'e kredi açılarak ihracatçı firmaya ödeme yapılmaktadır. İşlemden kredi borçlusunu Ekspo Faktoring olmasına karşın krediyi kullanan Türkiye'deki ithalatçı firma olduğundan, bu firmaya Ekspo Faktoring 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. 2012'den bu yana sunulan bu program dahilinde 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 dahil olmak üzere), besi sığırları, damızlık kümes hayvanları gibi ürünler ithal edilebilmektedir.

İTHALAT FİNANSMANI

Ekspo Faktoring, 2004 yılından bu yana müşterilerinin emtia dışındaki ürün ithalatına da aracılık hizmeti vermektedir. Bu kapsamda ithalatçı müşterilerinin yapacağı alımların ödenmeme riskine karşı, yurtdışına 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 30 milyon ABD Doları'na kadarki ithalat ihtiyaçlarına cevap verebilmektedir.

İHRACAT FİNANSMANI

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 finansmanında, doğmuş ya da doğacak alacakların temlihi karşılığında ihracatçılara cazip fiyatlarda fon sağlanmaktadır. Bunun yanında riskli sayılabilecek gelişmekte olan ülkelere ya da iç karışıklık olan ülkelere yapılacak makine ya da büyük hacimlerdeki emtia ihracatı için ihracat 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 korunmaktadır. 2002 yılından bugüne ihracat finansmanı hizmeti sunan Ekspo Faktoring, bu alanda engin deneyime sahiptir.

TİCARİ FİNANSMAN ÇÖZÜMLERİ

Ticari finansman çözümleri, müşteri gereksinimlerini karşılamak için Ekspo Faktoring'in sunduğu ürünlerin birkaçının birlikte kullanımını da kapsayacak biçimde yapılandırılmasını içermektedir:

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

Ekspo Faktoring, deneyimli ve uzman kadrosuyla özgün finansman yapıları oluşturmakta ve müşterilerinin likiditeye ulaşmasına yardımcı olmaktadır. Bugüne kadar yaptığı birçok yapılandırma vasıtasıyla müşterilerinin finansman ihtiyaçlarını karşılayan Şirket, sürekli olarak yeni ve yaratıcı çözüm arayışları içindedir.

ÖDEME GARANTİLERİ

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 işlemde doğan veya belirli bir süre boyunca oluşan borçların ödenmeme ihtimalini kapsayacak şekilde kullanılmaktadır. Ekspo Faktoring, 2004 yılından bugüne müşterilerine ödeme garantisi olanakları sunmaktadır.

Geniş bir yelpazede hizmet ve finansman olanakları sunan Ekspo Faktoring, faktoring işlemlerinden sağladığı faktoring gelirini ilk faaliyet döneminden bu yana geçen 15 yıl boyunca artan işlem hacmi doğrultusunda düzenli olarak büyütmeyi başarmıştır. Bu rakam 2015 yılında 42,3 milyon TL'ye ulaşmıştır.

FAKTORİNG GELİRİ (2000-2015)



TİCARİ ALACAKLARIN SATIN ALIMI

Ekspo Faktoring'in 2004 yılından itibaren sunduğu alacakların satın alımı yani faktoring işlemi, Şirket'in ana 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 olanağı,
- Alternatif finansman kaynağı sağlama,
- Sermaye yetersizliği sorunlarına çözüm bulma,
- Yönetim ve operasyonda kolaylık sağlama,
- Bildirimsiz işlemlerde müşterinin alıcıyla olan diyalogunun bozulmaması gibi olanaklar sağlamaktadır.

TEDARİKÇİ FİNANSMANI

Tedarikçi finansmanı, geçtiğimiz yıllarda birçok yabancı ve Türk CFO tarafından işletme sermayesi ve finansman olanağı 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, 2009 yılında uygulamaya koyduğu tedarikçi finansmanı yöntemi ile müşterilerinin vadeli ödeme yapmalarına olanak sağlamaktadır.

ÜLKE KREDİLERİ

Ekspo Faktoring, çeşitli ülke kredileri aracılığıyla da müşterilerine ayrıcalıklı hizmetler sunmaya devam etmektedir.

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, Kore Ex-Im Bank ile yaptığı anlaşma vasıtasıyla 2011 yılından bugüne müşterilerinin Kore'den yaptıkları ithalata altı aya kadar vadeli finansman olanağı sağlamaktadır. Bu kapsamda Ekspo Faktoring, müşterilerinin iş makineleri ve kimyevi madde ithalatını finanse etmektedir.

Amerikan Ex-Im Bank: ABD, Türkiye'nin yüksek montanlı tarımsal hammadde tedarik ve ithalatı yaptığı ülkelerden biridir. Ekspo Faktoring, 2011 yılında Amerikan ihracat kredi bankası US Ex-Im Bank ile yaptığı anlaşma kapsamında sanayicilerin ABD'den Türkiye'ye yaptıkları vadeli ithalata aracılık etmekte, böylece ithalatta bir yıl vadeli ucuz fonlama olanağı sağlamaktadır.

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. Şirket 2012 yılından bugüne İngiltere'den yapılan ithalata ucuz maliyetli uzun vadeli fonlama olanağı sağlamaktadır.

Kanada Eximbank (EDC): Ekspo Faktoring, 2013 yılından bu yana Kanada Eximbank kredileri ile Türkiye'nin Kanada'dan yaptığı ithalata orta ve uzun vadeli finansman olanağı sunmaktadır.

Karadeniz Ticaret ve Kalkınma Bankası: Ekspo Faktoring, 2013 yılında 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'na üye ülkelerden yapacakları ithalatın finansmanı ve ayrıca Türk şirketlerinin tüm dünyaya yapacakları ihracatın desteklenmesi amaçlıdır. Şirket bu kaynağı ağırlıklı olarak Türk firmalarının Banka'nın üye ülkelerinden yaptığı hammadde ithalatını finanse etmek amacıyla kullanılmaktadır. 2013 yılında sağlanan bu kredi, 2014 yılında iki katına çıkarılarak 10 milyon ABD Doları'na yükseltilmiştir.

Türk Eximbank: Türk Eximbank'ın ilk defa limit tesis ettiği faktoring şirketleri arasında yer alan Ekspo Faktoring, müşterilerine sevk sonrası ihracat reeskont kredileri kullanılmaktadır. İhracatçı müşterilerinin, küresel pazardaki rekabet güçlerinin artırılması amacıyla Türk Eximbank'ın gücünü de yanına alan Şirket, Türkiye'nin en uygun maliyetli ihracat finansmanını müşterilerine sunmaktadır. İhracatçı şirketler mevcut sistemde 180 güne kadar vade alabilirken, Eximbank'ın Kısa Vadeli İhracat Kredi Sigortası Programı kapsamında, 360 gün vade olanağına kavuşmuştur.

Takasbank Para Piyasası: Ekspo Faktoring'e 2015 yılında, Takasbank Para Piyasası'nda işlem yapabilmesi için Takasbank A.Ş. tarafından 45 milyon TL tutarında limit tesis edilmiştir. Takasbank Para Piyasası, aracı kurum ve bankalardan fon fazlası ve/veya fon ihtiyacı olanların talep ve tekliflerinin karşılaşmasını sağlayan organize bir piyasadır. Finansal kiralama, faktoring ve finansman şirketlerinin Takasbank Para Piyasası'na üye olabileceği Takasbank A.Ş.'nin 1215 No., 16.03.2015 tarihli Genel Mektubu ile duyurulmuştur.

Müşteri odaklı, kârlı ve sürdürülebilir büyüme stratejisini benimseyen Ekspo Faktoring, para piyasalarında oluşan koşullara uygun ve makul kâr oranları ile plasman yaparak kârlılığını artırmaktadır. Şirket, 2015 yılsonu itibarıyla elde ettiği 13 milyon TL seviyesindeki kârın tümünü faaliyetlerinden elde etmiştir.

DÖNEM KÂRI (2000-2015)



FİNANSE EDİLEN İŞLER

YÜKSEK KATMA DEĞERLİ HİZMET VE ÇÖZÜMLER

Ekspo Faktoring, yurtiçi ve yurtdışı fon sağlayıcılarıyla Türk özel sektörü arasında sağlam bir köprü görevi üstlenmektedir. Şirket, hedef odaklı pazarlama anlayışı doğrultusunda her alanda faaliyet gösteren şirketleri kurumsal hedeflerine ulaştıracak stratejiler geliştirmektedir. Ekspo Faktoring, müşterilerini ithalat ve ihracata yönelik geleneksel ürünlerin yanı sıra müşteri ihtiyaçları etrafında şekillendirdiği yenilikçi dış ticaret ürünleriyle desteklemektedir.

Şirket, 2015 yılında toptan ticaret, tekstil, finans, inşaat ve taşımacılık gibi pek çok sektörde faaliyet gösteren müşterilerine finansman çözümleri sunmaya devam etmiş ve Türk özel sektörüne toplam 53 milyon ABD Doları tutarında destek sağlamıştır.

2015'TE FİNANSE EDİLEN İŞLERİN SEKTÖRLERE GÖRE DAĞILIMI (%)

Toptan ticaret	14,50	
Tekstil sanayi	11,99	
Faktoring şirketleri	11,84	
Ağaç ve ağaç ürünleri	7,11	
İnşaat	6,33	
Metal ana sanayi	5,71	
Deniz taşımacılığı	4,53	
Karayolu yük taşımacılığı	3,58	
Suni ve sentetik elyaf	3,52	
Gıda ve meşrubat sanayi	3,50	
Deri ve deri ürünler	3,32	
Seramik, ateş tuğla	2,23	
Oteller	2,11	
Plastik sanayi	2,06	
Konfeksiyon sanayi	1,76	
Bilgisayar	1,72	
Araştırma, danışmanlık	1,67	
Enerji üretmeyen maddeler	1,53	
Motorlu araçların bakımı	1,45	
Elektrikli ve elektriksiz aletler	1,38	
Hayvansal ürünler	1,23	
Gemi ve tekne yapımı	0,95	
Perakende ticaret	0,94	
Besicilik (veterinerlik)	0,63	
Kâğıt hammadde ürünleri	0,58	
Çimento, kireç ve alçı	0,52	
Diğer	3,51	

SU ÜRÜNLERİ İHRACAT FİNANSMANI

2013	250 bin ABD Doları
2014	1,3 milyon ABD Doları
2015	8,2 milyon ABD Doları

Deniz ve akarsu kaynaklarında su ürünleri yetiştiriciliği ve işlenmesi ile bunun için gerekli tesis ve altyapının oluşturulmasına yönelik yatırımlar son dönemde hız kazanmıştır. Ekspo Faktoring, muhtelif Avrupa ülkelerine yapılan dondurulmuş balık ve işlenmiş balık ürünleri ihracatına finansman desteği sağlamıştır.

TEKSTİL VE KONFEKSİYON ÜRÜNLERİ İHRACAT FİNANSMANI

2013	2,3 milyon ABD Doları
2014	4,1 milyon ABD Doları
2015	12,1 milyon ABD Doları

1980'li yılların ikinci yarısından itibaren Türkiye'nin tekstil ihracatı önemli oranda artmış ve ihracatın en önemli kalemi haline gelmiştir. Sektör, ülke ekonomisine büyük katma değer yaratmaktadır. Ekspo Faktoring, hazır giyim ihracatının uzun vadeli finansmanı ile sektörü desteklemeye devam etmektedir.

EV TEKSTİLİ ÜRÜNLERİ İHRACAT FİNANSMANI

2015	10,9 milyon ABD Doları
------	------------------------

Dünya ev tekstili ticaretinde %5 paya sahip olan Türk ev tekstili ürünleri sektörü, Türkiye'nin en önemli ihracatçı sektörleri arasında yer almaktadır. Ekspo Faktoring, hazır giyim ve ev tekstili ihracatlarının uzun vadeli finansmanı ile sektörü desteklemeye devam etmektedir.

ÇELİK ÜRÜNLERİ İHRACAT FİNANSMANI

2013	500 bin ABD Doları
2015	812 bin ABD Doları

Başta inşaat çeliği, boru ve profil olmak üzere geniş bir yelpazede üretim yapan çelik sektörü, yeni yatırımlarla yüksek katma değerli ürünler geliştirmeye devam etmektedir. Ekspo Faktoring, çelik sektörüne ihracat finansmanı desteği vermektedir.

MADEN ÜRÜNLERİ İHRACAT FİNANSMANI

2015	1,3 milyon ABD Doları
------	-----------------------

Ekspo Faktoring, ağırlıklı olarak krom ve çinko üretimi yapan Türk madencilik sektörünün Çin'e gerçekleştirdiği işlenmemiş mamul vadeli satışların finansmanına destek vermektedir.

PAMUK EMTİA İTHALATI FİNANSMANI

2011	9,0 milyon ABD Doları
2012	17,3 milyon ABD Doları
2013	9,3 milyon ABD Doları
2014	1,7 milyon ABD Doları
2015	5,4 milyon ABD Doları

Pamuk, ülke ihracatının lokomotifi konumundaki Türk tekstil ve hazır giyim sektörünün en önemli hammaddelerinden biridir. Ekspo Faktoring, yurtdışı kalkınma ajansları vasıtasıyla ithalatçılara uygun koşullarda krediler sağlamaktadır.

TEKSTİL ÜRÜNLERİ İTHALAT FİNANSMANI

2013	350 bin ABD Doları
2014	1,3 milyon ABD Doları
2015	1,4 milyon ABD Doları

Yatırım ve istihdam bakımından her geçen yıl gelişmekte olan tekstil sektörü, gerçekleştirdiği ithalatla da devlet için ciddi bir vergi geliri kaynağı oluşturmaktadır. Ekspo Faktoring, başta iplik olmak üzere tekstil hammaddeleri ithalatına finansman desteği sağlamıştır.

KİMYEVİ MADDE EMTİA İTHALATI FİNANSMANI

2011	10,0 milyon ABD Doları
2014	1,2 milyon ABD Doları
2015	1,8 milyon ABD Doları

Türkiye'de ilk olarak 2001'de üretimine başlanan altının kalkınmadaki önemi giderek artmaktadır. Bu kapsamda kalkınma ajansları aracılığıyla altın madenlerinin sodyum siyanür alımlarına finansal destek sağlayan Ekspo Faktoring, sunta ve MDF sektöründe kullanılan üretilen ithalatına da destek vermiştir.

AĞAÇ YONGASI VE KÂĞIT HAMURU EMTİA İTHALATI FİNANSMANI

2012	2,8 milyon ABD Doları
2013	425 bin ABD Doları
2015	562 bin ABD Doları

Ağaç yongası, sunta ve MDF sektöründe, kâğıt hamuru ise her türlü kâğıt ürününün elde edilmesinde kullanılan temel bir hammaddedir. Ekspo Faktoring, yabancı bankaların teşvik programı kapsamında Türk ithalatçılarının bugüne kadar toplam 3,2 milyon ABD Doları tutarında kredi kullandırmıştır.

Yurtdışı ve yurtdışı fon sağlayıcılarıyla Türk özel sektörü arasında sağlam bir köprü görevi üstlenen Ekspo Faktoring, 2015 yılında Türk şirketlerine toplam 53 milyon ABD Doları tutarında destek sağlamıştır.

PETROL ÜRÜNLERİ EMTİA İTHALATI FİNANSMANI

2012	10,0 milyon ABD Doları
2013	5,2 milyon ABD Doları
2014	2,0 milyon ABD Doları

Petrokok, enerji etkinliği nedeniyle Türk ağır sanayisinde sıkça kullanılan, hava kirliliğini azaltan bir petrol atığıdır. Ekspo Faktoring, uluslararası bankalarla yaptığı anlaşmaları derinleştirerek Türk sanayisi için büyük önem taşıyan bu ürünün ithalat finansmanını gerçekleştirmiştir.

PETROL ÜRÜNLERİ EMTİA FİNANSMANI

2014	13,0 milyon TL
------	----------------

Petrol ürünleri, petrol rafinerilerinde işlenen ham petrolden elde edilen akaryakıt harici yararlı materyallerdir. Ekspo Faktoring, 2014 yılında 13 milyon TL tutarında petrol ürünleri emtia finansmanı gerçekleştirmiştir.

İŞ MAKİNELERİ İTHALAT FİNANSMANI

2012	42,0 milyon ABD Doları
------	------------------------

Avrupa'nın satış bazında en büyük dördüncü iş makineleri pazarı olan Türkiye'nin, 2023'te Avrupa'nın en büyük iş makineleri pazarı olacağı tahmin edilmektedir. Ekspo Faktoring, yurtdışı kalkınma ajansları ve bankalar vasıtasıyla Türk distribütörlere toplam 42 milyon ABD Doları vadeli ithalat olanağı sağlamıştır.

TÜKETİCİ ÜRÜNLERİ İTHALAT FİNANSMANI

2012	9,0 milyon ABD Doları
2013	1,6 milyon ABD Doları

Ekspo Faktoring, Çin'den yapılan tüketici ürünleri ithalatına yükleme öncesi garantörlük ve finansman hizmetleri vermektedir. Bu kapsamda 4,5 milyon ABD Doları tutarında dış giyim ve 6,1 milyon ABD Doları tutarında teknolojik ürün ithalatına yönelik garantörlük ve finansman hizmeti verilmiştir.

RÜZGÂR TÜRBİNİ YEDEK PARÇALARI İTHALAT FİNANSMANI

2013	2,2 milyon ABD Doları
------	-----------------------

Rüzgâr enerjisi, rüzgâr gücünün enerjiye dönüştürülmesidir. Yapılan çeşitli ölçümler Türkiye'nin dünyanın en verimli rüzgâr koridoruna sahip ülkelerden biri olduğunu göstermektedir. Ekspo Faktoring, uluslararası bankacılık açısından sağladığı destekle müşterilerinin Japonya, Avrupa ve Uzakdoğu'dan çeşitli vadelerde toplam 2,2 milyon ABD Doları tutarında yedek parça ithalatına garantörlük ve finansal destek sağlamıştır.

SÜT ÜRÜNLERİ EMTİA FİNANSMANI

2012	1,2 milyon ABD Doları
2013	750 bin ABD Doları
2014	218 bin ABD Doları

Ekspo Faktoring, uluslararası muhabir ağı aracılığıyla ülkemizin önde gelen süt ürünleri üreticilerinin Avrupa'dan yaptıkları hayvansal katı yağ ithalatına garantörlük ve finansal destek hizmeti sunmaktadır.

ELEKTRİK VE ELEKTROMEKANİK TESİSAT TAAHHÜT İTHALAT FİNANSMANI

2012	450 bin ABD Doları
2014	155 bin ABD Doları

Bina ve endüstriyel işletmelere yönelik elektrik ve elektromekanik sistemlerin taahhüdü, en güncel uygulamalara ve yeni teknolojik ürünlerin kullanımına açık bir alandır. Ekspo Faktoring, elektromekanik sistemler için gereken tüm parçaların finansmanı konusunda finansal destek sağlamıştır.

TARIM ÜRÜNLERİ İTHALAT FİNANSMANI

2014	370 bin ABD Doları
------	--------------------

Tarım sektörü, nüfusun gıda ihtiyacının karşılanmasının yanı sıra sanayi için hammadde sağlaması, büyük çapta istihdam yaratması ve ihracata katkısı bakımından Türkiye ekonomisi için büyük önem taşımaktadır. Ekspo Faktoring, başta tohum ithalatının finansmanı olmak üzere, sektöre finansal destek sağlamaya devam etmektedir.

FİNANSAL GÖSTERGELER

FİNANSAL GÖSTERGELER (BİN TL)	ARALIK 2013 - TL	ARALIK 2014 - TL	ARALIK 2015 - TL	2015 - ABD DOLARI
TOPLAM AKTİFLER	294.598	282.245	289.850	99.687
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	82.067	89.856	97.880	33.664
ÖDENMİŞ SERMAYE	50.000	60.000	60.000	20.636
NET İŞLETME SERMAYESİ	79.621	87.320	95.716	32.919
FAKTÖRİNG ALACAKLARI	289.514	276.087	278.900	95.921
FAKTÖRİNG BORÇLARI	2.671	1.249	4.022	1.383
NET KULLANDIRILAN FONLAR	286.843	274.838	274.878	94.538
BANKA BORÇLARI	153.891	188.216	185.874	63.927
İHRAÇ EDİLEN TAHVİLLER	50.000	-	-	-
TOPLAM GELİRLER	33.848	44.854	45.827	16.655
FAKTÖRİNG GELİRLERİ	32.688	43.092	42.335	15.386
BRÜT KÂR	9.534	12.270	13.050	4.743
NET KÂR	7.862	9.789	10.424	3.788

FİNANSAL VERİLER (%)	ARALIK 2013	ARALIK 2014	ARALIK 2015
CARİ ORAN (KEZ)	1,38	1,46	1,50
LİKİDİTE ORANI (KEZ)	1,38	1,46	1,49
NET İŞLETME SERMAYESİ/ AKTİFLER ORANI	27	31	33
LİKİT AKTİFLER/AKTİFLER ORANI	99	98	99
BORÇLAR/AKTİF TOPLAMI (BORÇLULUK ORANI)	72	68	66
BORÇLAR/ÖZKAYNAK (FİNANSAL KALDIRAÇ ORANI) (KEZ)	2,59	2,14	1,95
MALİ BORÇLAR/AKTİF TOPLAMI	70	67	64
FAİZ KARŞILAMA ORANI (KEZ)	1,76	1,63	1,80
ALACAKLARIN ORTALAMA TAHSİL SÜRESİ (GÜN)	84	88	91
TOPLAM GİDERLER/ÇİRO	2	3	3
BRÜT KÂR MARJİ	12	16	15
NET KÂR MARJİ (SATIŞ RANTABİLİTESİ)	4	4	5
ÖZKAYNAK KÂR MARJİ (ÖZKAYNAK RANTABİLİTESİ)	12	14	13

Ekspo Faktoring, müşteri odaklı, kârlı ve sürdürülebilir büyüme stratejisiyle 2015 yılında da başarılı sonuçlara imza atmıştır. Şirket'in özkaynakları 98 milyon TL'ye yükselirken, vergi öncesi kârı bir önceki yıla göre %6,36'lık artış göstermiştir.

TOPLAM CİRO
(BİN TL)

1.123.950²⁰¹⁵

1.104.410²⁰¹⁴

1.106.219²⁰¹³

BRÜT KÂR
(BİN TL)

13.050²⁰¹⁵

12.270²⁰¹⁴

9.534²⁰¹³

TOPLAM ÖZKAYNAKLAR
(BİN TL)

97.880²⁰¹⁵

89.856²⁰¹⁴

82.067²⁰¹³

TOPLAM GELİRLER
(BİN TL)

45.827²⁰¹⁵

44.847²⁰¹⁴

33.848²⁰¹³

TOPLAM AKTİFLER
(BİN TL)

289.850²⁰¹⁵

284.002²⁰¹⁴

309.296²⁰¹³

FAKTORİNG ALACAKLARI
(BİN TL)

278.900²⁰¹⁵

276.087²⁰¹⁴

289.514²⁰¹³

2015 YILI FAALİYETLERİ

Güçlü finansal yapısı ve itibarı, gerek uluslararası kreditorler gerekse müşteriler nezdinde kanıtlanmış olan Ekspo Faktoring, siyasi ve iktisadi bakımdan hareketli geçen 2015 yılında da hedeflerine ulaşmayı başarmıştır.

KURUMSAL YÖNETİM ÜZERİNDE YÜKSELEN GÜÇLÜ FİNANSAL YAPI

Müşterileriyle ilişkilerini karşılıklı güven ve kazanç ilkesi çerçevesinde şekillendiren Şirket, 2015'te de başarılı projelere imza atarak, cirosunu istikrarlı bir şekilde artırmıştır. Ekspo Faktoring'in portföyünü ağırlıklı olarak Türkiye'nin ilk 500 büyük şirketi ve çokuluslu şirketler oluşturmaktadır. Birer iş ortağı olarak gördüğü müşterilerinin finansal ihtiyaçları doğrultusunda özgün ürünler geliştirerek istikrarlı gelişimini sürdüren Şirket, 2015 yılsonu itibarıyla 1,1 milyar TL tutarında ciroya ulaşmıştır.

Factoring sektöründe bankacılık yaklaşımıyla hizmet veren Şirket, hızlı karar verme süreci ve kararların aynı hızla uygulanmasını sağlayan esnek yapısıyla rekabet üstünlüğü kazanmaktadır. Yenilikçi ve sektörüne yön veren öncü uygulamalarıyla fark yaratan Ekspo Faktoring, 2016 yılında Türkiye ekonomisinin finansmanına sağladığı katkıyı artırmaya devam edecektir.

İTHALAT FİNANSMANINDA ENGİN DENEYİM

Yurtiçi ticaret kadar yurtdışı ticaretin finansmanında engin deneyim ve uzmanlık sahibi olan Ekspo Faktoring, müşterilerine hedeflerini gerçekleştirmeleri için gereken stratejik bakış açısını ve kaynakları sunmaya devam etmektedir. Şirket, 2015 yılında 17 milyon ABD Doları tutarında pamuk, kimyevi madde, tekstil ve ağaç ürünleri ithalatına finansman desteği sağlamıştır.

2012 yılında, aralarında Rusya, Ukrayna, Yunanistan'ın da bulunduğu 11 ülkenin ortak olduğu Karadeniz Kalkınma Bankası'ndan 370 gün vadeli Ticaretin Finansmanı Kredisi sağlayan Ekspo Faktoring, 2014 yılında mevcut limitinin iki katına çıkarılmasıyla Karadeniz Kalkınma Bankası'na üye ülkelerden hammadde ithalatı yapan müşterileri ile Türkiye'den dünyanın birçok yerine ihracat yapan müşterilerine desteğini artırmıştır.

Merkezi San Francisco'da bulunan Wells Fargo Bank ile Amerika'dan yapılacak hammadde ithalatına yönelik yeni bir kredi sözleşmesi imzalayan Ekspo Faktoring, 360 gün vadeli kredi anlaşması çerçevesinde müşterilerinin Amerika'dan yapacakları petrokok, hurda çelik, kömür, pamuk, talaş gibi emtia ürünlerinin finansmanı için cazip oranlarla fon sağlamıştır.

Merkezi Quebec'te bulunan National Bank of Canada ile Kanada'dan yapılacak ithalata yönelik kredi ve muhabirlik anlaşması imzalayan Ekspo Faktoring, 370 gün vadeli kredi anlaşması çerçevesinde Kanada'dan Türkiye'ye yapılacak ithalata da cazip koşullarla finansman olanağı sunmuştur.

DOĞRU STRATEJİLERLE İHRACATÇININ YANINDA

Ekspo Faktoring, Türkiye'nin ihracat potansiyelinin geliştirilmesi, ihracat mallarına yeni pazarlar kazandırılması ve ihracatçılara uluslararası piyasalarda rekabet gücü kazandırılması yönünde önemli katkılar sağlamaktadır. Yaygın uluslararası muhabir ağından sağladığı fon kaynaklarını ihracatçı müşterilerinin hizmetine sunan Şirket, doğru tanımlanmış stratejiler ve sunduğu güvencelerle Türk ihracatçısına destek vermektedir.

Dış pazarlara ürün satmayı hedefleyen Türk firmalarının birçok zorlukla karşılaştığı günümüz koşullarında Ekspo Faktoring'in sunduğu hizmetler, rekabet üstünlüğü sağlayan çok önemli finansman avantajları oluşturmaktadır. 2015 yılında tekstil, su ürünleri, metal ana sanayi ve çimento sektörlerine 36 milyon ABD Doları ihracat finansmanı sağlayan Şirket, önümüzdeki dönemde 58 milyon ABD Doları tutarında ihracata aracılık etmeyi hedeflemektedir.

2004 yılından bu yana dünyanın en büyük bankacılık dışı finans hizmet ağı Factors Chain International'ın (FCI) üyesi olan Ekspo Faktoring, üye kuruluşlarla geliştirdiği kurumsal ilişkiler sayesinde muhabir ağını ve fon kaynaklarını 2015 yılında da geliştirmeye devam etmiştir. Uluslararası ticaret hacminin gelişimine katkıda bulunulması ve finansman işlemlerine uluslararası bir standart getirilmesi amacıyla 1968 yılında kurulan FCI'nin 90 ülkeden 400'ü aşkın üyesi bulunmaktadır. Örgüt üyeleri dünyanın en büyük faktoring ağını oluşturmaktadır. Üye işlemleri dünyanın uluslararası faktoring hacminin yaklaşık %80'ini temsil etmektedir.

ULUSLARARASI İŞBİRLİKLERİYLE GÜÇLENEN KONUM

Ekspo Faktoring, uluslararası finans kurumlarıyla kurduğu güçlü ilişkilerle sektördeki konumunu güçlendirmiştir. İhracat ve ithalat finansmanı faaliyetlerinde, sektöründe öncü ve vizyoner bir konumda olan Şirket, güçlü muhabir ağı ve günden güne artan fon kaynaklarıyla fark yaratmaktadır.

Ekspo Faktoring'in üst düzey yöneticileri, 2015 yılında da uluslararası finans kuruluşlarını ziyaret ederek Şirket'in dış bağlantılarını daha da güçlendirecek işbirlikleri kurma yolunda çalışmalarına devam etmişlerdir. Finansman gücünü ve kurumsal itibarını artırmaya devam eden Ekspo Faktoring, 2015 yılında da muhabir finans şirketlerinden garanti altına alınan işlemlerin fonlanması yönündeki çalışmalarını sürdürmüş ve başarılı sonuçlar elde etmiştir.

Yurtdışı finansman olanaklarını ve muhabir ağını daha ileri noktalara taşıma amacıyla olan Ekspo Faktoring, 2016 yılında da yurtiçi ve yurtdışı finansman kurumları ile yakın işbirliği içinde çalışarak kaynaklarını artırmaya devam edecektir.

KREDİ

DERECELENDİRME

NOTU

Güçlü özkaynakları ve sağlıklı aktif kalitesiyle sektörde ayrıcalıklı bir konumda bulunan Ekspo Faktoring, uluslararası derecelendirme kuruluşu Moody's tarafından değerlendirilen ilk Türk faktoring şirkettir ve 2006'dan bu yana değerlendirilmeye tâbi tutulmaktadır.

MOODY'S'İN DEĞERLENDİRDİĞİ İLK TÜRK FAKTORİNG ŞİRKETİ

Derecelendirme, kreditorler ya da yatırımcılar nezdinde çok dikkat edilen bir ölçektir ve her türlü fiyatlamaya bu nota bağlı olarak verilmektedir. Derecelendirme, aynı zamanda kurumun tanınırlığına da katkı sağlamaktadır. İleride yeterli derinlik sağlandığında yerel para piyasalarından sağlanacak fonların fiyatlandırılması, bu derecelendirmeye göre yapılacaktır. İşte bu nedenlerle günümüzde birçok yerel finans ve finans dışı kurum, derecelendirme yaptırmak için çaba göstermektedir.

Moody's'i bankacılık sektörüne ilişkin yüksek standartlar çerçevesinde değerlendirme yapan uluslararası bir kurum olması nedeniyle tercih eden Ekspo Faktoring, 2006 yılından bu yana bu kurum tarafından değerlendirilmektedir.

Ekspo Faktoring A.Ş.'nin yabancı ve yerel para cinsinden uzun vadeli kredi notu, 2015 yılsonu itibarıyla **B2** olarak değerlendirilmiştir.

FINANSAL ÜSTÜNLÜKLER

YÜKSEK KÂRLILIKLA TESCİLLENEN BAŞARILI PERFORMANS

Dünyanın en büyük bankalarıyla işbirliği yapan ve riski satın alınan sayılı banka dışı finans kurumlarından biri olan Ekspo Faktoring, karşılıklı güven ve şeffaflık ilkelerinden aldığı güçle Türk şirketlerine uygun maliyetli kaynak yaratmaya devam etmektedir.

15 yıldır küresel şirketler ile Türk şirketleri arasındaki ilişkilerin geliştirilmesi ve derinleştirilmesi için çaba gösteren Ekspo Faktoring, uluslararası platformdaki ağırlığını günden güne artırmakta ve konumunu güçlendirmektedir.

Ekspo Faktoring, müşterilerine global bir perspektiften dünya standartlarında sonuçlar yakalama fırsatı sunmaktadır. 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 konumundadır.

GÜVENİLİR VE TERCİH EDİLEN BİR İŞ ORTAĞI

2015 yılında yurtiçi ve yurtdışındaki banka ve finans kuruluşlarıyla muhabir ilişkilerini daha da güçlendiren Ekspo Faktoring, yaptığı başarılı stratejik ortaklıklarla yükselişini sürdürmektedir. Stratejik hedeflerine daha da yaklaşan Şirket, ürün portföyünü genişletmiş, dış ticaretin finansmanı alanında geliştirdiği etkin çözümlerle ihracat/ithalat ağırlıklı firmaların en önemli finansal ortaklarından biri olarak öne çıkmıştır.

Ekspo Faktoring, 500 milyon ABD Doları'na yakın finansman olanağına sahiptir. 2015'te toplam 27,2 milyon ABD Doları dış ticaretin finansmanına aracılık eden Şirket, 2016 yılında yurtiçi ve yurtdışı işlemlerde %36 seviyesinde büyüme gerçekleştirmeyi hedeflemektedir.

ÖZELLEŞTİRİLMİŞ FINANSAL ÇÖZÜMLER

Şirket, yurtdışı 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 Faktoring gibi geniş bir alana yayılan ürün ve hizmetler sunmaktadır.

Şirket, yurtiçi işlemler kapsamında ise Bildirimsiz Alacak Temliki, Bildirimli Alacak Temliki ile Çek ve Senetli Alacakların Temliki'nin yanı sıra Türkiye'nin ihracat potansiyelinin gelişimi açısından kilit işlemlerle sahip bir dizi ürün ve hizmeti müşterilerine sunmaktadır. 2011 yılından itibaren tedarikçi finansmanı ürününe ağırlık vererek önemli rekabet avantajı kazanan Şirket, 2015 yılında da bu konudaki rekabetçi gücünü korumuştur.

Yurtiçi ve yurtdışı işlemler alanındaki uzmanlığının yanı sıra piyasa, sektör analizleri, proje finansmanı gibi alanlarda danışmanlık hizmeti de sunan Ekspo Faktoring, bu sayede müşterilerinin ihtiyaç ve beklentileriyle uyumlu özelleştirilmiş finansal çözümler üretebilmektedir. Şirket, müşterilerinin stratejik ve finansal gereksinimlerini proaktif bir yaklaşımla karşılayarak, "iş ortağı" anlayışıyla hizmet vermektedir.

Yenilikçi ve dinamik bir yaklaşımla sunduğu nitelikli ve özgün ürünler ile müşterileri için değer yaratan Ekspo Faktoring, aktif kalitesini ve kârlılığını korumaya devam etmektedir.

CİRO

2015 sonu itibarıyla 1,1 milyar TL'lik işlem hacmine ulaşan Ekspo Faktoring'in cirosunun %86'sını yurtiçi, %14'ünü ise yurtdışı işlemler oluşturmuştur.

ÖZKAYNAKLAR

Ekspo Faktoring'de geleneksel olarak kâr dağıtılmamakta ve elde edilen kâr düzenli olarak sermayeye eklenerek ödenmiş sermaye en az enflasyon oranında artırılmaktadır. 2000 yılında, 1 milyon TL sermaye ile kurulan Ekspo Faktoring'in özkaynakları 2015 sonu itibarıyla 98 milyon TL'ye ulaşmıştır. Kuruluşundan bu yana sürdürülebilirliğe odaklanan Şirket, disiplinli bir biçimde büyümeye devam etmektedir.

KÂRLILIK

Ekspo Faktoring, 2015 sonu itibarıyla sağladığı 13 milyon TL seviyesindeki kârın tümünü faaliyetlerinden elde etmiştir. Şirket, yönetilebilir ölçüde vade riski, likidite riski ve kur riski taşımaktadır.

BORÇLANMA KATSAYISI

Ekspo Faktoring'e rekabet üstünlüğü sağlayan unsurların başında Şirket'in 1,96 oranındaki borçlanma katsayısı gelmektedir. Düşük borçlanma katsayısı, Ekspo Faktoring'in yurtiçi 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.

24.04.2013 tarihli BDDK yönetmeliği uyarınca, bankacılık dışı finans kuruluşlarında özkaynağın, toplam aktiflere oranının asgari %3 seviyesinde tuturulması ve devam ettirilmesi zorunludur. Ekspo Faktoring'de bu oran %34 seviyesinde gerçekleşmiştir.

AKTİF KALİTESİ

Ekspo Faktoring'in takipteki alacakları sektör ortalamasının çok altındadır. Sektör geneli için takipteki alacaklarının oranı 2015 yılında %6 olarak gerçekleşirken, Ekspo Faktoring için bu oran %2 seviyesinde kalmıştır.

Şirket alacaklarının %99'unu geri dönülebilir alacaklar oluşturmaktadır. Şirket, bir müşteriden temlik alınan alacakların içinde, tek bir borçluya ait payın, o müşterinin toplam riskinin %10'unu geçmemesine özen göstermektedir. Bu durum, Şirket'in aktif kalitesinin yüksekliğinin ve derecelendirme sisteminin güvenilirliğinin somut göstergesidir. Finansal alacakların sağlıklı ve tutarlı bir biçimde değerlendirilmesi için dünyanın önde gelen derecelendirme kuruluşlarının metodlarından yararlanmak suretiyle risk değerlendirme sistemini sürekli olarak geliştiren Ekspo Faktoring, risk katsayısı düşük firmaları portföyüne katarak aktif kalitesini sektör ortalamasının üstünde tutmayı sürdürmektedir.

AKTİF BÜYÜKLÜĞÜ

2015 sonu itibarıyla Ekspo Faktoring'in aktif büyüklüğü 290 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Sektördeki uzmanlığı, güçlü fon yapısı ve nitelikli insan kaynağı sayesinde müşterilerinin ihtiyaç ve beklentileri doğrultusunda hızlı ve etkin çözümler üreten Şirket, yurtiçinde ve yurtdışında farklı sektörlerde faaliyet gösteren çok sayıda firmaya bu anlayışla hizmet vermektedir. Müşterilerini uzun vadeli ve kalıcı iş ortakları olarak gören Ekspo Faktoring, yerli ve yabancı bankalardan cazip koşullarda elde ettiği kaynakları müşterilerinin beklentileri doğrultusunda yapılandırarak hizmete sunmaktadır.

Ekspo Faktoring, 2016 yılında 434 milyon TL seviyesinde net plasman büyüklüğüne ulaşmayı hedeflemektedir. Finansal üstünlükleri uluslararası derecelendirme kuruluşları nezdinde de tescillenen Şirket, 2016 yılında müşterileri için hızlı ve düşük maliyetli çözümler yaratarak kârlılığını ve reel sektöre olan güçlü desteğini sürdürmeyi amaçlamaktadır.

DÜNYA EKONOMİSİ

FED'DEN DOKUZ YIL SONRA GELEN FAİZ ARTIRIMI

2015, artan jeopolitik riskler ve finansal piyasalardaki dalgalanmalar nedeniyle küresel ekonominin ivme kaybetmeye devam ettiği bir yıl olmuştur. Küresel ekonomi, Uluslararası Para Fonu'nun (IMF) tahminlerine göre, 2015 yılında %3,1 oranında büyümüştür. Başta Çin olmak üzere gelişmekte olan ekonomilerde devam eden yavaşlama, petrol ve emtia fiyatlarının aşağı yönlü seyrine devam etmesi küresel ekonomiye damgasını vurmuştur.

ABD ekonomisinde yaşanan toparlanma sürerken, ABD Merkez Bankası (FED) tam dokuz yıl sonra, Aralık ayında faiz artırımına gitmiştir. FED'in sürekli ertelediği ve yılın son günlerinde aldığı faiz artırım kararı öncesinde, yıl boyunca piyasalarda gergin bir bekleyiş ve oynaklık yaşanmıştır. Politika faiz oranını 25 baz puan yükselterek %0,25-%0,50 bandına çıkaran FED, para politikasının ekonomiyi destekleyeceğini ve önümüzdeki dönemde artırımların kademeli olacağını açıklamıştır.

EURO BÖLGESİ VE JAPONYA ZORLANMAYA DEVAM EDİYOR

2015'te küresel ekonomideki diğer önemli gelişmeler; Euro Bölgesi ve çeyrek yüzyıldır düşük büyümeyle boğuşan Japonya'da varlık satın alımına dayalı genişletici para politikaları ve kredilerin teşvikini hedefleyen negatif faiz uygulaması olmuştur. Büyüme ve ihracat rakamları beklentilerin altında seyrederken, Euro Bölgesi'nde ekonomik büyüme 2014'e göre hızlansa da işsizlik oranları yüksek kalmaya devam etmiştir. Deflasyon riskine karşı alınan önlemlere karşın, zayıf iç talep ve düşük petrol fiyatları enflasyon üzerinde aşağı yönlü etki yapmıştır. Küresel kriz sonrası yatırımlardaki düşüşün devam etmesi ve yaşlanan nüfus gibi yapısal sorunlar da kronikleşme eğilimindedir. Avrupa ekonomisinin istikrarlı bir büyüme sağlayamamasının bir diğer önemli nedeni de yüksek kamu borcu olarak öne çıkmaktadır. Yılın büyük döneminde Avrupa'nın bir numaralı gündemi olan Yunanistan ekonomisi ise sular şimdilik durulmuş görünse de bölge için bir risk unsuru olmaya devam etmektedir.

Ekonomiye ilişkin aşağı yönlü risklerden çekinen Avrupa Merkez Bankası (ECB), Aralık ayındaki toplantısında para politikasını gevşetici yönde yeni kararlarını açıklamıştır. Aylık 60 milyar ABD Doları tutarındaki tahvil alımlarının süresini altı ay daha uzatan ECB, alımları en erken Mart 2017'de bitireceğini duyurmuş ve halen negatif olan mevduat faizini daha da aşağı çekmiştir. Japonya'da da buna benzer şekilde mevcut para politikasında genişletici yönde ilave kararlar alınmıştır.

GELİŞMEKTE OLAN EKONOMİLER RİSK ALTINDA

Sermaye çıkışları, ihracat gelirlerinin azalması ve para birimlerindeki değer kayıpları, gelişen ülke ekonomilerinin büyüme hızını yavaşlatmıştır. Dünyanın ikinci büyük ekonomisi konumunda olan Çin'in büyüme hızı, yaklaşık %7 ile son 25 yılın en düşük seviyesine gerilemiştir. Çin, yurtdışı talebin azalmasına çare olarak yurtiçi talebi canlandırmaya çalışsa da, uygulanan genişlemeci para politikaları istenen sonucu vermemiştir. Yaz aylarında önce Çin borsalarında başlayan sert dalgalanma, Ağustos ayı başında Yuan'ın %3 kadar devalüe edilmesine neden olmuştur. Uzun yıllar devam eden hızlı büyümenin ardından belirgin bir yavaşlamaya giren Çin, daha dengeli ve sürdürülebilir bir büyüme modeli kurmak için çabalamaktadır.

Petrol fiyatlarının 2015'te bir önceki yıla kıyasla %30 oranında düşmesi, aynı şekilde tarım ürünleri başta olmak üzere emtia fiyatlarında devam eden düşüş, emtia ihracatçısı konumundaki gelişmekte olan ekonomileri sarsmıştır. Başta Rusya ve Brezilya olmak üzere ihracatının ve devlet bütçesinin büyük kısmı emtia fiyatlarına bağlı olan ülkeler, ciddi ivme kaybetmiştir. Bu grup içinde istikrarını koruyan ve büyüme hızını nispeten artıran tek ülke Hindistan olmuştur.

Kalkınmakta olan ülkeler, rekabet güçlerini artıracak ciddi yapısal reformlara ihtiyaç duymaktadır. Yatırım sermayesi açığıyla yüzleşen birçok ülke, sermaye çıkışlarını önleyebilmek için faizleri düşürememektedir. Yüksek dış finansman bağımlılığı devam ederken sermaye çıkışlarının neredeyse girişleri açacak dereceye gelmesi, gelişmekte olan ekonomilerin önündeki en güçlü kırılma unsurları olmaya devam etmektedir.

Küresel ekonominin %3,1 oranında büyüdüğü 2015'te, yılın en önemli gelişmesi ABD Merkez Bankası'nın (FED) tam dokuz yıl sonra, Aralık ayında faiz artırımına gitmesi olmuştur.

ABD DOLARI GÜÇLENMEYE DEVAM ETTİ

ABD Doları, 2015'te de bütün önemli para birimleri karşısında değer kazanmaya devam etmiştir. FED'in faiz artırımını aşamalı bir biçimde gerçekleştirmeye başlamasıyla ABD Doları uluslararası piyasalarda daha da güçlenmiştir. İşsizlik oranını %5 seviyesine çekmeyi başaran, enflasyonu makul seviyelere çeken ve işgücü piyasası giderek iyileşen ABD, iç tüketimi canlandırmaya ve daha da güçlenen para birimiyle küresel finans piyasalarına yön vermeye devam etmektedir. Euro Bölgesi ve Japonya'daki deflasyonist baskılar, ECB ve Japonya Merkez Bankası'nın yıl boyunca uyguladığı genişletici para politikaları, ABD Doları'nın güçlü kalmasını sağlayan diğer etkenler olmuştur.

PETROL FİYATLARI DÜŞTÜ, İRAN YENİDEN OYUNDA

2015 yılına 55 ABD Doları/varil seviyesinde başlayan ham petrol fiyatı, yıl içinde 35 ABD Doları/varil seviyesine kadar gerilemiştir. ABD ham petrol ihraç yasağının kalkması, büyük enerji ithalatçısı ülkelerdeki yavaşlayan büyüme, OPEC'in ham petrol üretimini kısmama kararı ve İran yaptırımlarının kaldırılması beklentisi petrol fiyatlarının düşmeye devam etmesindeki en büyük etkenler olmuştur. Dünya petrol tüketimi, 2015 yılında %1,7 gibi yüksek bir artış kaydetmiştir. Beklentiler doğrultusunda 2016 başında İran'a uygulanan uluslararası ambargolarının kalkması ve ülkenin yeniden petrol arzına başlaması, 2016'da da petrol fiyatlarının düşeceği yönündeki görüşleri desteklemektedir.

Gelirleri de petrole dayanan Rusya, Suudi Arabistan, Venezüella gibi ülkeler, yalnızca ekonomik krizle değil, artan siyasi gerilimlerle de yüzleşmek zorunda kalmıştır. Suudi Arabistan yıllar sonra ilk kez borç almış, Rusya dev kamu bütçesi açığıyla boşuşmaya başlamış, Venezüella'da ise enflasyon %85 seviyesine tırmanmıştır.

2016 İÇİN BEKLENTİLER

IMF, Nisan 2016'da yayınladığı son Dünya Ekonomik Görünüm Raporu'nda küresel ekonominin beklenenden daha yavaş toparlandığına işaret etmiştir. IMF'nin tahminlerine göre 2016'da küresel büyüme %3,2 seviyesinde gerçekleşecek, sanayi ülkelerinin 2016 yılı ortalama büyüme hızı %1,9 olacaktır. ABD'nin % 2,4, Almanya ve Euro Bölgesi'nin %1,5, Çin'in ise %6,5 oranında büyümesi beklenmektedir. IMF'ye göre 2016'da dünyanın en hızlı büyüyen ekonomileri ortalama %6,4'le Asya'nın kalkınma halindeki, genç sanayi ülkeleri olacaktır.

2016'da da FED'in çizeceği yol haritası küresel ekonomiye yön veren en önemli faktör olacaktır. Risklere daha da duyarlı hale gelen küresel ekonomide, Rusya, Brezilya, Arjantin ve Venezüella için negatif büyüme öngörülmektedir.

TÜRKİYE EKONOMİSİ

EKONOMİ YÜZDE 4 ORANINDA BÜYÜDÜ

Türkiye ekonomisi, küresel ekonomik koşullar ile yakın coğrafyamızda artan jeopolitik risklerin çizdiği negatif tabloya karşın başarılı sayılabilecek bir yıl geçirmiştir. Artan riskler karşısında ılımlı bir seyir izleyen ekonomi, petrol fiyatlarındaki düşüşün getirdiği avantajlardan faydalanmaya devam etmiştir.

Yıl içinde iki kez genel seçime gidilmesi, dış ticaret koşullarında yaşanan olumsuzluklar ve döviz kurlarındaki artışlara karşın, Türkiye ekonomisi 2015'i %4 büyüme oranıyla kapatmıştır. 2014'e göre büyümede yakalanan bu artışta, iç talebin artış göstermesi etkili olmuştur. Buna karşın net ihracat büyümeyi düşürücü yönde etki göstermiştir. Buna karşın Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) verilerine göre, 2015'te 10.395 ABD Doları olan kişi başına gelir düşerek 9.261 ABD Doları seviyesinde gerçekleşmiştir.

BÜTÇE DİSİPLİNİ KORUNDU, CARİ AÇIK DÜŞTÜ

2001 yılından sonra ekonomide alınan önlemler ağırlıklı olarak kamu maliyesi alanında gerçekleşmiştir. O günden bu yana kesintisiz olarak hassasiyetle sürdürülen bütçe disiplini, 2015 yılında da Türkiye ekonomisinin güçlü eli olmaya devam etmiştir. Bütçe gelirleri ile giderlerinin yakın oranlarda artış kaydettiği 2015 yılında, petrol fiyatlarındaki düşüş ve altın ihracatındaki iyileşmeye bağlı olarak cari açığa kayda değer bir azalma görülmüştür. Cari açık 2015'te bir önceki yıla göre 11,4 milyar ABD Doları azalarak 32,2 milyar ABD Doları'na gerilemiştir. Dış ticaret açığı ise yıllık bazda %25,2 oranında azalarak 63,3 milyar ABD Doları seviyesinde gerçekleşmiştir. Cari açığın GSYH'ye oranı ise %4,5 olarak gerçekleşmiştir.

ENFLASYON YÜKSELDİ

2015 yılında enflasyon, 2014'e kıyasla 0,64 puan yükselerek yılsonu itibarıyla %8,81 oranında gerçekleşmiştir. Tüketici enflasyonunun yüksek seyrini korumasında, TL'de yaşanan değer kaybı ile gıda fiyatlarında yaşanan artış belirleyici olmuştur. Eylül ayında reel kur Ocak 2003'ten sonraki en düşük seviyesine gerilemiştir. 2015 yılında TL, ABD Doları karşısında %24,5 ve Euro karşısında ise %3,9 değer kaybetmiştir.

T.C. Merkez Bankası (TCMB), 2014 sonunda % 8,25 olan politika faizini Ocak ayında 7,75'e ve Şubat ayında 7,50'ye düşürmüştür. Gecelik borçlanma faizi %7,50'den %7,25'e, gecelik borç verme faizi ise %11,25'den %10,75'e düşürülmüştür. Merkez Bankası, TL'de yaşanan değer kaybının enflasyona etkisini göz önünde bulundurarak, bu oranları Şubat'tan sonra yıl boyunca sabit tutmuştur.

Yıl içinde iki kez genel seçime gidilmesi, dış ticaret koşullarında yaşanan olumsuzluklar ve döviz kurlarındaki artışlara karşın, Türkiye ekonomisi 2015'i %4 büyüme oranıyla kapatmıştır.

İTHALAT VE İHRACATTA AŞAĞI YÖNLÜ TREND

2015 yılında gerek ihracat gerekse ithalat hacminde belirgin bir daralma görülmüştür. İhracat tarafındaki daralmada, en büyük ihraç pazarlarımız olan Rusya ve Irak'la yaşanan politik gerilimler etkili olmuştur. Ayrıca, Euro/ Dolar paritesindeki değişimin yanı sıra küresel ekonominin zayıf seyri de ihracatı kötü yönde etkilemiştir. Emtia fiyatlarının döviz kuruna bağlı olarak yüksek oranda artması ve Avrupa ülkelerine yönelik ihracatın ABD Doları karşılığının azalması ihracatçıları zorlamıştır.

Gümrük ve Ticaret Bakanlığı verilerine göre ihracat, 2015'te %8,56 oranında gerileyerek 143 milyar 921 milyon ABD Doları seviyesinde olmuştur. Yatırımların görece zayıf seyri ise enerji dışı sektörlerde ithalatı geriletmiş ve yılsonu itibarıyla Türkiye'nin ithalatı bir önceki yıla göre %14,5 oranında azalmıştır. 2015'te sanayi üretiminin lokomotifi ise motorlu kara taşıtları sektörü olmuştur.

İŞSİZLİK ARTTI, BORSA DEĞER KAYBETTİ

İşsizlik yılsonu itibarıyla 2014'teki %9,9 seviyesinden 2015'te %10,3'e çıkmıştır. Ülke genelinde işsiz sayısı, bir önceki yıla göre 204 bin kişi artarak 3 milyon 57 bin kişi olmuştur. Tarım dışı işsizlik %12,4 olurken, işsizlik oranı erkeklerde %9,2, kadınlarda ise %12,6 olarak açıklanmıştır.

2015 yılında Borsa İstanbul'da işlem gören hisse senetleri yıllık bazda ortalama %16,33 değer kaybetmiştir. 2014 yılını 85.721,13 puanda tamamlayan BIST 100 endeksi, 2015 sonunda 71.726,99 puana gerilemiştir.

KREDİ NOTLARI KORUNDU

Türkiye, 2015'te uluslararası kredi kuruluşları nezdinde "yatırım yapılabilir" kategorisinde değerlendirilmeye devam etmiştir. Kredi derecelendirme kuruluşu S&P, Türkiye'nin kredi notunu BB+ olarak teyit etmiştir. Fitch'in Türkiye için verdiği kredi notu BBB- olarak açıklanırken, Moody's notunu BAA3'E yükselterek Türkiye için "yatırım yapılabilir" tavsiyesinde bulunmuştur.

2016 PROJEKSİYONU

Moody's, Türkiye'de ekonomik büyümenin 2016'da %3,4 seviyesinde gerçekleşmesinin beklendiğini açıklarken, Dünya Bankası'nın Türkiye için 2016 yılına ilişkin büyüme tahmini %3,5'te sabitlenmiştir.

Mali disiplin alanında Orta Vadeli Program'da belirlenen hedeflerin tutturulacağı ve bütçe açığının beklentileri aşmayacağı öngörüldürken, cari açığı iyileşmenin devam etmesi beklenmektedir. Dış ticarete ise jeopolitik riskler devam etmektedir. Rusya ve Ortadoğu pazarlarındaki olumsuzlara karşın Avrupa pazarı, ihracatçıların en iyi seçeneği olarak öne çıkmaktadır. İran'a uygulanan yaptırımların kaldırılması Türkiye açısından çevre ülkelerde yaşanacak tek olumlu gelişme olarak görülmektedir.

Önümüzdeki dönemde FED'in izleyeceği para politikasının gelişmekte olan piyasalarda dalgalanma yaratmaya devam etmesi muhtemel görünmektedir. Buna karşın FED politikalarıyla uyumlu bir para politikasını benimsemesi halinde Türkiye'ye yabancı sermaye girişlerinin süreceği tahmin edilmektedir.

EKONOMİK VERİLER

BANKACILIK SEKTÖRÜ TOPLAM AKTİFLERİ (MİLYAR TL)

2,357²⁰¹⁵

1,994²⁰¹⁴

1,732²⁰¹³

BANKACILIK SEKTÖRÜ NET KÂR (MİLYAR TL)

26,0²⁰¹⁵

25,0²⁰¹⁴

24,7²⁰¹³

GSYİH (CARİ FİYATLARLA) (MİLYAR TL)

1.954²⁰¹⁵

1.764²⁰¹⁴

1.567²⁰¹³

GSYİH GELİŞME HIZI (CARİ FİYATLARLA) (%)

11,7²⁰¹⁵

11,6²⁰¹⁴

10,6²⁰¹³

İTHALAT (MİLYAR ABD DOLARI)

207,6²⁰¹⁵

242,2²⁰¹⁴

251,6²⁰¹³

Artan risklere karşın ılımlı bir seyir izleyen Türkiye ekonomisi, 2015 yılında da petrol fiyatlarındaki düşüşün getirdiği avantajlardan faydalanmaya devam etmiştir.

İHRACAT
(MİLYAR ABD DOLARI)

143,9²⁰¹⁵

157,6²⁰¹⁴

151,8²⁰¹³

TÜRK EKONOMİSİNİN BÜYÜME HIZI
(%)

4²⁰¹⁵

2,9²⁰¹⁴

4,2²⁰¹³

KİŞİ BAŞINA DÜŞEN GSYİH
(ABD DOLARI)

9.261²⁰¹⁵

10.395²⁰¹⁴

10.822²⁰¹³

TÜFE
(%)

8,81²⁰¹⁵

8,17²⁰¹⁴

7,40²⁰¹³

REZERV HARIÇ SERMAYE GİRİŞLERİ
(MİLYAR ABD DOLARI)

25,9²⁰¹⁵

41,8²⁰¹⁴

67,6²⁰¹³

İŞSİZLİK
(%)

10,3²⁰¹⁵

9,9²⁰¹⁴

9²⁰¹³

BANKACILIĞIN GELİŞİMİ

İLK ADIMLAR

Türk bankacılık sistemi, tarihi 19. yüzyıla kadar uzanan köklü bir bankacılık geleneğine dayanmaktadır. Osmanlı İmparatorluğu'nun son döneminde ekonomik yaşam Avrupa ülkelerinin ekonomik yapısından etkilenerek şekillenmiştir. Yabancı bankaların ve ardından 1863 yılında Osmanlı Bankası'nın kurulmasıyla modern anlamda para ve sermaye piyasaları gelişmeye başlamıştır. İkinci Meşrutiyet'in ilanı ile birlikte yerli sermayeye dayalı ulusal bankaların da sayısı artmıştır. İstiklal Savaşı ile biten bu dönem, bankacılık tarihimiz açısından bir deneyim edinme süreci olarak önem taşımaktadır.

CUMHURİYET'İN İLK YILLARI

Lozan Antlaşması'nın imzalanmasından dört ay önce toplanan Türkiye İktisat Kongresi'nde kurulacak yeni Cumhuriyet'in ekonomik hedefleri belirlenmiş ve Lozan Antlaşması ile daha önce yabancı bankalara tanınmış olan birçok imtiyaz geri alınmıştır. Kongrede, ekonomik gelişimin ulusal nitelikte olması gerektiği yönünde alınan kararlar, 1950'lere kadar Türk ekonomisine damga vuracak olan devletçi yaklaşımın ilk adımı olmuştur. Kamu maliyesinde "altın ilke" denilen yaklaşım benimsenerek, devlet bütçesinin açık vermemesine yönelik denk bütçe yaklaşımı benimsenmiştir. Cumhuriyet'in ilanından sonra ulusal bankacılığı geliştirmek amacıyla devlet teşvikiyle birçok banka kurulmuştur. Merkez Bankası ise 1931 yılında faaliyete geçmiştir. Tüm dünyada ekonomik çöküntüye yol açan Büyük Buhran sonrası bankacılıkta devlet müdahaleleri gündeme gelmiştir. Bu dönemden itibaren Türkiye'de kamu bankalarının ağırlığı artmıştır.

LİBERAL DÖNEM

İkinci Dünya Savaşı sonrasında ekonomide devletçiliğin yerine özel kesimin öncülüğünde bir kalkınma politikası yerleştirilmeye çalışılmıştır. Özel sektör bankacılığı bu dönemde oldukça gelişmiş ve çok partili siyasal ortama geçilmesiyle birlikte ekonomi dışarıya açılmaya başlamıştır. Ancak 1953'ten itibaren ekonomik dengeler bozulmuş, enflasyon ve dış ticaret açıkları hızla artmıştır.

TASFİYE YILLARI

1960'ların ilk yarısında 15 banka faaliyetlerine son vermiş ve bu bankalar tasfiye edilmiştir. Bankacılık sistemi bir kez daha önemli ölçüde devlet kontrolü altındadır. 1980'lere kadar Türkiye ekonomisi, yeniden dışa kapalı bir ekonomi görünümü almış, faiz oranları ve döviz kuru, devlet tarafından ve dünya piyasalarından bağımsız olarak belirlenmiştir.

2015 yılsonu itibarıyla toplam 52 bankanın faaliyet gösterdiği Türk bankacılık sektörü, reel sektöre finansman kaynağı sağlamayı ve ülkemizin büyümesini desteklemeyi sürdürmektedir.

PİYASA EKONOMİSİ DÖNEMİ

1980'den itibaren mali sistemde liberalizasyon başlamış ve ekonomi yeniden dışa açılmıştır. Ekonomik büyümenin hızlanmasıyla finansal sistem genişlerken, bankacılık sektörü de uluslararası banka ve finans sistemi ile bütünleşme sürecine girmiştir. Ticaret bankası, yatırım bankası ve şube düzeyinde birçok yabancı banka faaliyete geçtiği ve Türk bankaları ile ortaklık kurduğu gibi, Türk bankaları da yurtdışında şube açarak ve banka kurarak örgütlenmiştir. 1989 yılında yürürlüğe giren kararlar ile para piyasaları ve döviz piyasaları kurulmuş ve yatırımcılar döviz yönelmeye başlamıştır. Ancak Hazine ve TCMB, bu yeni eğilimi dengeleyecek düzenlemelerde yetersiz kalmıştır. Banka sayısının arttığı ve faiz oranlarının piyasada belirlendiği bu yeni rekabet ortamında, globalleşmenin de etkisiyle bankacılık sistemi kriz olgusuyla yüzleşmek durumunda kalmıştır.

1994 bankacılık ve finans krizi, TCMB'nin duruma zamanında ve gerekli ölçüde müdahale edecek kadar rezervi olmaması nedeniyle yaygınlaşmış ve tüm bankacılık sektörünü ve ekonomiyi tehdit eder hale gelmiştir. Bankacılık sektörünün 1994 krizinden ciddi boyutta etkilenmesinin temel nedeni, 1989-1993 döneminde izlenen düşük döviz kuru ve yüksek faiz politikalarının sona ermesi ile kâr oranlarının düşmesidir.

FAKTORİNG FAALİYETLERİNİN BAŞLAMASI

Türkiye'de faktoring faaliyetleri ilk olarak 1988 yılında, bankalar bünyesinde gerçekleştirilen işlemlerle başlamıştır. 1990 yılında ise ilk yetkilendirilmiş faktoring şirketi kurulmuştur. Finansal hizmetlerin çeşitlenmesi ve gelişmesi yolunda önem taşıyan bankacılık dışı finansal kesimin öncü sektörü olan faktoring, 2000'li yılların ikinci yarısından itibaren hızlı bir gelişim sürecine girmiştir.

YENİDEN YAPILANMA

Türkiye 2000 yılına çok önemli ekonomik kararların alındığı bir ortamda girmiştir. Şubat 2001'de, mali piyasalara güvenin kırılacağı bir kez daha finansal krize yol açmıştır. Bunun bir sonucu olarak 2000 Enflasyonu Düşürme Programı'nda öngörülen para ve kur politikaları terk edilerek, 22 Şubat 2001'de dalgalı kur sistemine geçilmiş, böylelikle Enflasyonu Düşürme Programı da sona ermiştir.

2000-2001 krizleri, finansal sistem, özellikle bankacılık sistemi üzerinde büyük tahribat yaratmıştır. Kriz sonrası dönemde, IMF gözetiminde uygulamaya konulan "Bankacılık Sistemi Yeniden Yapılandırma Programı" finansal sistem reformunun başlangıç noktasını oluşturmuştur. Program kapsamında kamu sermayeli bankaların sermaye yapıları güçlendirilmiş, görev zararları ödemiş ve yeni görev zararlarının doğmasına imkân veren düzenlemeler kaldırılmış, kısa vadeli yükümlülükleri tasfiye edilmiştir.

2001 sonrasında yapılan temel reformlar, bankacılık sektörünün etkin düzenleme, denetim ve sıkı risk yönetimi ile güçlü bir mali ve operasyonel yapıya kavuşmasını sağlamıştır. Sermaye yapısı güçlü, krizlere karşı çok daha sağlam ve uluslararası ölçekte rekabet edebilir bir konumda bulunan sektör, bu anlamda gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelerde sıkıntı yaşayan bankacılık sektörlerinden ayrılmaktadır. Gerçekten de Türkiye, 2008-2009 krizi sonrasında bankacılık sektörüne açık veya kapalı kamu desteğinin sağlanmadığı tek OECD ülkesi olmuştur. Bankacılık sektöründeki reformların başarıya ulaşması reel sektörün de toparlanmasına ve büyümesine olanak sağlamıştır.

SÜRDÜRÜLEBİLİR BÜYÜME

Sistemdeki sorunların zamanında tespit edilerek, hızlı ve etkin bir şekilde çözümlenmesine yönelik düzenlemelerin sektörün sürdürülebilirliği bakımından önemi kavranmıştır. Güçlü bir ekonominin varlığı, büyüyen ve sağlıklı çalışan bir finansal sektör ile mümkündür. 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. Böyle bir finansal sistemin oluşturulması ise, büyük ölçüde bu sisteme duyulan güvene ve politik istikrarın desteği ile sağlanmış makroekonomik istikrara bağlıdır.

2015 yılsonu itibarıyla sektörde katılım ve kalkınma yatırım bankaları ile birlikte toplam 52 banka faaliyet göstermektedir. Bankacılık sektörü sermaye yeterlilik oranı sıkılaşan finansal koşullarla bir miktar düşüş gösterse de kârlılığını koruyarak gelişimini sürdürmektedir. Sektör, kurdaki önemli değer kaybına ve faiz oranlarındaki keskin yükselişe karşın, ekonomiye ve reel sektöre finansman kaynağı sağlamaya ve ülkemizin büyümesini desteklemeye devam etmektedir. Basel III kapsamında sermaye yeterliliğine ilişkin yapılacak yeni düzenlemeler, önümüzdeki dönemde sektörün performansı üzerinde etkili olacaktır.

BANKACILIĞIN

2015 YILI GÖRÜNÜMÜ

SEKTÖR GÜÇLÜ KONUMUNU KORUDU

2015, Türk bankacılık sektörü için küresel ekonomideki belirsizliklerin ve jeopolitik gelişmelerin volatiliteye neden olduğu, zorlu bir yıl olmuştur. Kârlılık oranları açısından 2015'te son 10 yılın en düşük seviyelerini gören bankacılık sektörü, buna karşın 2015 yılında da aktif büyüklüğünü artırmaya devam etmiştir. Sektörün toplam aktifleri 2015 yılında 2014'e göre %18,2 oranında büyüyerek 2.357 milyar TL seviyesine yükselmiştir.

TCMB İHTİYATLI DURUŞUNA DEVAM ETTİ

Dünya ekonomisindeki gelişmeler ve TCMB'nin aksiyonları, 2015 yılında da sektör üzerinde belirleyici olmuştur. TCMB, 2015 yılının başında petrol ve emtia fiyatlarının enflasyondaki düşüş sürecini desteklemesine paralel olarak, ilk çeyrekte politika faizinde indirim kararı almıştır. Bu çerçevede, 2014 sonunda %8,25 seviyesinde bulunan politika faiz oranını 75 baz puan indirerek %7,50'ye düşürmüştür. Sonraki dönemde iç ve dış finansal piyasalarda artan oynaklık ve enflasyon görünümündeki kötüleşme nedeniyle, faiz oranlarında bir değişime gidilmemiş ve faiz koridoru korunmuştur. Ancak TCMB likidite yönetimiyle, ortalama fonlama maliyetinin yükselmesini sağlayarak, genel anlamda bankaların borçlanma maliyetlerinin artmasına neden olmuştur.

ZOR KOŞULLARA KARŞIN BAŞARILI BİR YIL

Aralık 2015 itibarıyla sektörün faiz geliri 164 milyar TL, faiz gideri ise 87 milyar TL olarak gerçekleşirken; sektörün net dönem kârı 26 milyar TL olmuştur. Aralık 2015 dönemi itibarıyla gayrinakdi kredilerin büyüklüğü 459 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Sektörün aktif kârlılığı ise oransal olarak geçen yılın aynı dönemine göre azalmıştır.

Sektörde toplam kredi tutarı 1,48 trilyon TL olarak gerçekleşmiştir. Kredi hacmi büyümesinde döviz kurundaki gelişmelerin belirgin etkisi olmuştur. Kredilerin içerisinde ticari ve kurumsal kredilerin payı 711 milyar TL ile %48 olarak gerçekleşmiştir. Sektör fonlama kaynaklarını da çeşitlendirmeye devam etmiştir. Toplam krediler içerisinde, toptan ticaret ve komisyon sektörünün payı %8,33, inşaatın payı ise %7,54 olmuştur. Sektörün takibe dönüşüm oranlarında belirgin bir artış görülmemesi de dikkat çeken bir başka gelişme olarak öne çıkmış ve kredilerin takibe dönüşüm oranı %3,10 olarak gerçekleşmiştir. Sektör, piyasalardaki belirsizliklere karşın yurtdışı fon kaynaklarına erişimde sıkıntı yaşamamıştır.

Sektörde sermaye yeterlilik oranları, mevduat bankalarında %15, katılım bankalarında %14,91, kalkınma ve yatırım bankalarında ise %28,26 olarak gerçekleşmiştir.

FAKTORİNG SEKTÖRÜNDEKİ GELİŞMELER

2015, finans sektörü genelinde olduğu gibi, faktoring sektörü için de zorlu bir yıl olmuştur. Sektör, %1,2 büyümeyle 2015 yılsonu itibarıyla 26,7 milyar TL aktif büyüklüğe ulaşmıştır. İşlem hacminin %37 oranında artmasına karşın sektörün kârlılık oranı %38,7 azalmıştır. 2014 sonunda %4,5 olan sorunlu kredilerin 2015 yılsonu itibarıyla %5,5'e çıkması ve faiz artışları sektörün kârlılığını düşüren en önemli faktörler olmuştur. Faktoring alacakları geçen yılın aynı dönemine göre %1,1 oranında artarak 25 milyar TL'ye ulaşmıştır.

Finansal Kurumlar Birliği (FKB) üyesi faktoring şirketleri aracılığıyla, ihracatçı şirketlere finansman desteği sağlamak amacıyla Eximbank üzerinden reeskont kredilerine ulaşma hakkı tanınması ve Takasbank Para Piyasası'nda işlem yapma hakkının verilmesi sektör açısından en önemli gelişmeler olarak öne çıkmıştır.

13.12.2012 tarih ve 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu'nun getirdiği zorunluluk ile ödenmiş sermayenin en az 20 milyon TL olması ve üç yıl içinde intibak sağlanmasına ilişkin sürenin 2015 yılında tamamlanması ile 10 şirketin faktoring faaliyet izinleri iptal edilmiştir. Faktoring sektöründe 2015 yılsonu itibarıyla şirket sayısı 66, şube sayısı 379, çalışan sayısı ise 4.804 kişi olmuştur.

Kârlılık oranları açısından 2015'te son 10 yılın en düşük seviyelerini gören bankacılık sektörü, buna karşın 2015 yılında da aktif büyüklüğünü artırmaya devam etmiştir. Sektörün toplam aktifleri 2015 yılında 2.357 milyar TL seviyesine yükselmiştir.

2016 BEKLENTİLERİ

Petrol ve emtia fiyatlarının izleyeceği seyir, önümüzdeki dönemde de küresel ekonomi açısından belirleyici bir unsur olacaktır. Çevre ülkelerdeki siyasi ve ekonomik krizler, 2016'da Türk dış ticaretinin önündeki en büyük risk faktörü olmaya devam edecektir. Türkiye'nin uluslararası kredi kuruluşları nezdinde "yatırım yapılabilir" kategorisinde değerlendirilmeye devam etmesi ve bütçe disiplininin istikrarlı bir biçimde korunması, yabancı sermaye girişlerinin devam edeceği yönünde umut vermektedir.

2016 yılında ABD Doları'nın güçlü seyrini sürdürmesi, bunun sonucu olarak borçlanma maliyetlerinin küresel ölçekte yüksek olacağı tahmin edilmektedir. TCMB'nin, FED'in kararlarının küresel volatilité üzerindeki etkilerini dikkate alarak, sıkı duruşunu koruması beklenmektedir. Basel III kapsamında sermaye yeterliliğine ilişkin yeni düzenlemeler, bankacılık sektörünün performansını olumlu yönde etkileyecektir. 2015'te kârlılıktaki düşüğe karşın gücünü korumayı başaran sektör, 2016'da da Türk ekonomisinin finansmanına katkı sağlamaya devam edecektir.

FAKTÖRİNG SEKTÖRÜ TEMEL GÖSTERGELER

(MİLYON TL)	ARALIK 2014	ARALIK 2015	ARTIŞ (%)
YURTDIŞI CİRO	6.142	5.896	-4
YURTİÇİ CİRO	28.502	28.817	1,1
TOPLAM CİRO	34.645	34.713	0,2
YURTDIŞI ALACAKLAR	2.025	2.617	29,2
YURTİÇİ ALACAKLAR	22.691	22.375	-1,4
TOPLAM ALACAKLAR	24.715	24.992	1,1
ALINAN KREDİLER VE İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER	21.373	21.285	-0,4
ÖZKAYNAK	4.442	4.594	3,4
TOPLAM AKTİFLER	26.515	26.693	0,7
VERGİ ÖNCESİ KÂR	772	513	-33,5
TAKİPTEKİ FAKTÖRİNG ALACAKLARI (BRÜT)	1.262	1.459	15,6
ÖZEL KARŞILIKLAR	938	1.188	26,7
TAKİPTEKİ ALACAKLAR (NET)	324	271	-16,4
TAKİPTEKİ ALACAKLAR (BRÜT/ ÖZKAYNAKLAR, %)	28,4	31,8	12
TAKİPTEKİ ALACAKLAR (NET/ ÖZKAYNAKLAR, %)	7,3	5,9	-19,2
ÖZEL KARŞILIKLAR/AKTİFLER (%)	3,5	4,4	25,7

İÇ DENETİM VE MALİ KONTROL

ETKİN VE VERİMLİ İŞ SÜREÇLERİ İÇİN İÇ KONTROL

İç kontrol genel olarak; bir işletmenin faaliyetlerinin hedefler doğrultusunda düzenli ve verimli bir şekilde yürütülebilmesi için yönetimin belirlediği politikalara uyulmasını, varlıkların korunmasını, hatalı ve hileli işlerin önlenmesini, muhasebe kayıtlarının eksiksiz ve geçerli olmasını ve finansal bilgilerin zamanında hazırlanmasını sağlamak amacıyla uygulanan yönetme ve işletme politikalarının bütünü olarak ifade edilmektedir.

İç Kontrol, işletmelerde operasyonların etkinliğini ve verimliliğini, mali raporlama sisteminin güvenilirliğini, yasal düzenlemelere uygunluğu sağlamayı amaçlayan ve bu konuda makul güvence sağlamak için tasarlanmış bir sistemdir.

Uluslararası rekabet içerisinde sürekli büyüme ve gelişmeyi hedefleyen finans şirketlerinin; denetim, mali kontrol ve risk yönetimine öncelik verdiği görülmektedir. Hem mevcut varlıklarına hem de büyümelerine yönelik riskleri en etkili ve verimli şekilde yönetmek için şirket içi kontrollerin yeterliliği ve denetlenebilir olması finans şirketlerinin önceliğini oluşturmaktadır. Sermaye Piyasası Kurumu (SPK) ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK), Türkiye Bankalar Birliği Risk Merkezi (TBB) denetim ve risk yönetimi ile ilgili çalışmalar yapılmasını şart koşmaktadır.

2000 YILINDAN BUGÜNE İÇ DENETİM KADROSU

Kurulduğu 2000 yılından bugüne İç Denetim kadrosu bulunan, dış denetimi ise uluslararası bağımsız denetim firmaları ile gerçekleştiren 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 mali veri ve 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, UFRS ve BDDK formatı olmak üzere iki ayrı Bağımsız Denetim Raporu hazırlanmaktadır.

Şeffaflık ve hesap verebilirlik ilkelerine büyük önem veren ve kurulduğu günden bugüne İç Denetim kadrosu bulunan Ekspo Faktoring, dış denetimi ise uluslararası bağımsız denetim firmaları ile gerçekleştirmektedir.

OPERASYONEL ETKİNLİĞE ODAKLI DENETİM

İç Denetim ve Mali Kontrol Departmanı tarafından yürütülen iç denetim fonksiyonu, Şirket faaliyetlerinin hem Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Yönetmeliği çerçevesinde hem de yönetim 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 ve organizasyon yapısı kapsamında, her seviyedeki personelin uyması ve uygulaması gereken faaliyetlerin kontrolünü de İç Denetim fonksiyonu gerçekleştirmektedir. İç Denetim ve Mali Kontrol Departmanı, faaliyet ve kontrollerini İç Denetim ve Mali Kontrol Müdürü, İç Denetim ve Mali Kontrol Analisti olarak iki kişi ile yürütmektedir. Departman tarafından bağımsız bir biçimde gerçekleştirilen finansal, operasyonel ve diğer kontrollerin sonuçları, yönetim kadrolarına eş zamanlı olarak raporlanmaktadır.

İç Denetim faaliyetleri; Borçlar Kanunu, Türk Ticaret Kanunu (TTK), Vergi Usul Kanunu (VUK), ilgili kanun hükmünde kararnameler, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK), Mali Suçları Araştırma Kurulu Başkanlığı (MASAK) ve Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı Yönetmelikleri, tebliğleri ve ilgili mevzuat uyarınca işlemlerin ilgili birimler tarafından kontrolü ve bu kontroller sonucu belirlenen tespitlerin raporlanması işlemlerini kapsamaktadır.

Mali Kontrol ise, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (UFRS) ve BDDK'ya göre hazırlanan finansal tabloların kontrol edilmesi, BDDK'ya 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.

5549 sayılı Suç Gelirlerinin Aklanmasının 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, MASAK uyarıları doğrultusunda bilgilendirici ve önleyici tedbirler alması konusunda görevlendirmektedir.

16.09.2008 tarihli 26999 sayılı yönetmelik gereği, Yönetim Kurulu'nun kararıyla İç Denetim ve Mali Kontrol Müdürü, Uyum Görevlisi olarak atanmıştır. Uyum Görevlisi Finansal Kurumlar Birliği ile MASAK'ın düzenlediği eğitimlere katılmakta, eğitim bilgi ve notlarını şirket çalışanlarına aktararak yükümlülükler ve dikkat edilmesi gereken konularda bilgi vermektedir.

PROAKTİF YAKLAŞIM

İç Denetim ve Mali Kontrol Departmanı'nın bir başka görevi ise müşterilerin yurtiçi ve yurtdışı tüm işlemlerini kontrol ederek hatalardan kaynaklanan risklerin azaltılması ve olası sorunların önceden tespit edilerek önlenmesidir. Buna yönelik olarak, Pazarlama, Operasyon, Hazine, Muhasebe, Risk Değerleme ve Dış İşlemler departmanlarının gerçekleştirdiği işlemler belirlenen iş akışları çerçevesinde 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.

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.

Yurtdışı işlemlerde ise uluslararası yetkili kurumlarca yayımlanan yasaklılar ve şüpheliler listesinde (BM, OFAC, EU Black List vb.) yer alan kişi ve kurumların kontrollerinin yapılması sağlanmaktadır.

RİSK YÖNETİMİ

ETKİN VE BAŞARILI BİR RİSK YÖNETİMİ

Sürdürülebilir başarının kilit unsurlarından biri, etkin risk yönetimidir. Özellikle finans sektöründe etkin bir risk yönetimi politikasının hayata geçirilmesi, kurumların varlığının devamı açısından hayati önem taşımaktadır.

Sağlıklı bir risk portföyüne sahip olmak, alacaklarını gününde ve tam olarak tahsil etmek isteyen her finans kurumu, riski aldıktan sonraki aşamaları da sistemli bir şekilde yönetmek durumundadır. Şirket'in maruz kalabileceği risklerin belirlenmesi ve tanımlanması, söz konusu risklere yönelik olarak proaktif kontrol ve yönetim faaliyetlerinin gerçekleştirilmesi, stratejik hedeflere ulaşma yolunda olmazsa olmazlar arasında yer almaktadır. Uluslararası standartlar ve yasal düzenlemeler gereği finans kurumlarınca bilimsel, rakamsal ve sistemsal risk ölçüm tekniklerinin kullanılması gerekmektedir. Ancak bu ölçümler ve teknik yöntemler genellikle güncel somut değerlendirmelerden ziyade, yasal gerekliliklerin hesaplanmasında kullanılmaktadır. Firmaların kurum açısından taşıdığı riskin ve kullanılan kredinin tahsil edilememesi riskinin tespitinde daha somut verilere, sektörel bilgilere, kişisel deneyime ve piyasa istihbaratına ihtiyaç duyulmaktadır. Özellikle ülkemizde kayıt dışılığın yaygınlığı ve firma muhasebe kayıtlarının güvenilirlik sorunu olması, bu sonucu doğurmaktadır.

Bir firmanın risk ağırlığının sadece teknik analizlerle anlaşılması mümkün olmadığı gibi, firmanın sadece kendi başına değerlendirilmesi de yeterli değildir. Bu nedenle risk ölçme, değerlendirme teknikleri yardımcı bir araç olarak kullanılabilir ama asıl olan kurumun kredi portföyünün izlenmesinde, ülke ekonomisindeki değişimin ve dünya ekonomik konjonktürünün bilinçli bir şekilde takip edilmesi ve buna göre gerekli tedbirlerin alınması daha hayati bir önem taşımaktadır. Bu uygulamayı gerçekleştirebilmek ise yeterli sayıda uzman personel istihdam etmeyi, risk izleme fonksiyonunu departman olarak iyi örgütlemeyi ve bu iş için yeterli kaynak ve zaman ayırmayı gerekli kılmaktadır.

SAĞDUYULU VE ANALİTİK YÖNTEMLER

Ekspo Faktoring'de karar alma sürecinde büyük önem taşıyan kredi riskine ilişkin analizler, düzenli bir biçimde raporlanarak yönetime sunulmakta ve Şirket politikalarının, riskler gözetilerek oluşturulmasına büyük önem verilmektedir. Risk Değerlendirme Bölümü, kurumsal ve ticari bankacılık alanlarında deneyimli, finansal analiz, kredi tahsis ve istihbarat konularında uzman personeli ile sektördeki gelişmeleri yakından takip etmektedir.

DİNAMİK VE PROAKTİF YÖNETİM

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

Tüm riskleri sektör ve grup sınırlamaları çerçevesinde yöneten Ekspo Faktoring, firma bazında riskin, Şirket özkaynaklarının %10'unu geçmemesine özen göstermekte, istisnai durumlarda bu limiti, yönetim kararıyla en fazla %20 seviyesine çıkarmaktadır.

Etkin risk yönetimi politikaları kapsamında Ekspo Faktoring, riskin dağılımını sağlamaya çalışmakta ve herhangi bir sektörde yoğunlaşmaktan kaçınmaktadır. Ayrıca, müşterilerin alıcı limitlerinin belirlenmesinde hassas ölçümler yapılarak belirlenen limitleri aşmama konusunda kararlı bir tutum sergilenmektedir.

2009 yılında sektörde ilk rating sistemini kuran Ekspo Faktoring, sahip olduğu piyasa ve istihbarat bilgi bankası sayesinde etkin ve başarılı bir risk yönetimi uygulamaktadır.

ULUSLARARASI STANDARTLARDA DEĞERLENDİRME

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 yılı sonunda 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 Kredi Kayıt Bürosu (KKB) tarafından bankacılık dışı finans şirketlerinin kullanımına açılan ve daha sonra Bankalar Birliği bünyesindeki Risk Merkezi tarafından devam ettirilen keşideci çek raporu ve risk raporlarının yanı sıra mahkemelik çekler, ödeme yasaklı çekler, çarpraz çek sorgusu gibi sorgulama ve bildirimleri de etkin olarak kullanmaktadır.

Ekspo Faktoring, risk izleme faaliyetlerinde ise haftalık, 15 günlük ve aylık periyotlarda gerek müşterilerini gerekse teminat portföyünü gözden geçirmekte, ayrıca 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 nedenleri irdelenmektedir. Limit başvurusunda bulunan ya da limit artırımına gitmek isteyen firmaların kredi değerlilikleri, objektif kriterler esas alınarak değerlendirilmektedir. Ayrıca mevcut riskler, haftalık Aktif Kalitesi toplantılarında bilanço, istihbarat ve teminat yönünden de değerlendirilmeye alınmaktadır.

TİTİZ VE SEÇİCİ BİR YAKLAŞIM

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 yanı sıra 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. 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 2015 yılında yaklaşık %10 seviyesinde seyreden takipteki alacaklar oranı, Ekspo Faktoring'de %1,5 seviyesindedir.

KURUMSAL YÖNETİM

Kurumsal yönetim, şeffaflık ve etik değerlere bağlılık, Ekspo Faktoring'in sektördeki saygın konumunu geleceğe taşıyacak önemli unsurlardır. Bu değerler, Şirket'in kurumsal yapısını sürdürülebilir kılmaktadır.

ETİK DEĞERLERE BAĞLI, ŞEFFAF BİR KURUMSAL YÖNETİM

Ekspo Faktoring, tüm iş süreçlerinin profesyonel bir yönetim anlayışı çerçevesinde sürdürülebilmesi için yoğun mesai harcamaktadır. Şirket, şeffaflık, adillik, sorumluluk ve hesap verebilirlik prensiplerini şirket kültürünün bir parçası olarak görmektedir. Ekspo Faktoring, faaliyetlerinin her aşamasında kurumsal bir şirket olmanın bilinç ve sorumluluğuyla hareket ederek, Türk finans sektöründeki ayrıcalıklı konumunu korumaya ve başta müşterileri olmak üzere tüm paydaşlarına değer yaratmaya odaklanmaktadır.

Kurumsal yönetim, şeffaflık ve etik değerlere bağlılık, Ekspo Faktoring'in sektördeki saygın konumunu geleceğe taşıyacak önemli unsurlardır. Bu değerler, Şirket'in istikrarlı bir biçimde kârlılığını ve verimliliğini artırırken, kurumsal yapısını da sürdürülebilir kılmaktadır. Şirket'in uluslararası derecelendirme kuruluşlarından aldığı yüksek notlar, Ekspo Faktoring'in kuruluşundan itibaren bu alanda kat ettiği mesafeyi net bir şekilde göstermektedir. Moody's tarafından derecelendirilen ilk bankacılık dışı finans şirketi olan Ekspo Faktoring, her yıl bir uluslararası bağımsız denetim şirketi tarafından denetlenmektedir. Sonuçların saydamlığının sürekli kılınması için bağımsız denetim şirketi her yedi yılda bir değiştirilmektedir.

ANLAŞILIR, DOĞRU, ZAMANINDA BİLGİLENDİRME

Finans sektöründe şeffaflığın ve tutarlılığın artan önemine paralel olarak BDDK, tüm finans kurumlarına bilançolarını internet üzerinden belirli periyotlarla açıklamalarını tavsiye etmektedir. Ekspo Faktoring, sektörünün temelinde güven yattığının bilinciyle müşterilerine ve kamuoyuna; açık, anlaşılır ve doğru bilgiler vermeyi bir görev saymaktadır. Şirket, kurulduğu günden bugüne her yıl bilançolarını düzenli olarak kamuoyu ile kendi kurumsal internet sitesinde paylaşmaktadır. Şirket ayrıca, gerçekleştirdiği tahvil ihraçları nedeniyle yatırımcısını bilgilendirmek için Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) her üç ayda bir tüm mali tablolarını yayımlamaktadır.

Ekspo Faktoring'in mali tabloları her üç ayda bir, bağımsız bir dış denetim firması tarafından denetlenmekte, vergi denetimleri de farklı bir firma tarafından gerçekleştirilmektedir. Şirket, halka açık olmasına karşın Yönetim Kurulu'nda iki bağımsız üye bulundurmaktadır.

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.

Kurumsal hedeflerini çalışanlarıyla birlikte gerçekleştirmekte kararlı olan Ekspo Faktoring, çalışanlarını eğitimler ve gelişmiş sistemlere yaptığı yatırımlarla desteklemektedir.

BİLGİ TEKNOLOJİLERİ

Zengin içerikli ve güncel bir sistem altyapısı bulunan ve teknolojik yatırımlarını aralıksız sürdüren Ekspo Faktoring, hız ve verimlilik odaklı müşteri hizmetleri yaklaşımıyla sektörde öne çıkmaktadır.

SÜREKLİ GELİŞEN, GÜNCEL BİLİŞİM ALTYAPISI

Donanımlı, zengin içerikli ve güncel bir sistem altyapısına sahip olan Ekspo Faktoring, bilgi teknolojisi gereksinimlerini dış kaynak kullanımı yoluyla sağlamaktadır. 2006 yılında Ankara'daki Afet Merkezi (Disaster Recovery Center) devreye alınmış, 2007 yılında da bu merkezin donanım ve yazılım geliştirme çalışmaları yapılmıştır. Bu sayede Şirket, son derece sağlıklı bir yedekleme sistemine sahiptir.

2012 yılında bankalar arası güvenli bilgi aktarım ortamı olan Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunication (SWIFT) sistemine geçerek sektörde bir ilki gerçekleştiren Ekspo Faktoring, bankalar ve uluslararası finans kurumları ile arasındaki ilişkileri bu sistem üzerinden sağlamaktadır.

Ekspo Faktoring, finansal yazılım konusunda ise uzman 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 Online** üzerinden işlemleri sorgulayabilmekte ve hesap kontrolü yapabilmektedir.

YENİLİĞE ODAKLI VE ETKİN TEKNOLOJİK DONANIM

2016 yılında Bankalar Birliği'ne bağlı Risk Merkezi'nin talebi doğrultusunda, data güvenliğini artıracak yeni yatırımlar hayata geçirecek olan Ekspo Faktoring, bu yatırımlar doğrultusunda veri güvenliğini en üst seviyede tutmayı hedeflemektedir. Veriler şirket bünyesinde veya Türkiye'nin önde gelen veri merkezlerinde saklanacaktır. Bu yatırımların başlıcaları şunlardır:

- Güvenliği üst seviyede sağlanan ve sürekli güncel tutulan sunucu ortamları,
- Felaket anlarında minimum kayıp ile çalışmayı sağlayacak Disaster Recovery Platformu,
- OS işletim sistemlerinde güncelleştirme işlemlerinin öncelikle test ortamında çalıştırılmasını sağlayacak uygulamalar,
- Kapsamlı yedekleme prosedürleri,
- En temelden en üst seviyeye kadar loglama ve raporlama.

EKSPO FAKTORİNG'İN İNTERNETTEKİ YÜZÜ

Ekspo Faktoring'in internetteki yüzü olan **www.ekspofactoring.com**, müşterilerle şeffaf ve tutarlı iletişimde önemli bir rol üstlenmektedir. Şirket'i erişilebilir ve şeffaf bir iletişim platformu üzerinden paydaşlarıyla buluşturan site, 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.ekspofactoring.com üzerinden paydaşların dikkatine sunulmaktadır.

Kurumsal web sitesi aracılığıyla bir ilki gerçekleştirerek çek görüntüleme sistemini uygulamaya alan Ekspo Faktoring, bu sayede hem Şirket hem de müşteriler nezdinde kontrol mekanizmasını daha güçlü bir hale getirmiştir. Online hizmetlerini sürekli güncelleyen Şirket, müşterilerine en iyi standartlarda hizmet vermek için yeni projeler üretme çalışmalarına da hız kesmeden devam etmektedir. Bu doğrultuda müşterilere ve yatırımcılara daha kolay ve etkin hizmet sunabilmek amacıyla, 2013 yılında kurumsal web sitesi tamamen yenilenmiştir. 2014 yılında da server dahil tüm sistem altyapısı yenilenerek Şirket'in operasyonel hızı ve verimliliği daha yukarı taşınmıştır.

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.

İNSAN KAYNAKLARI

Kurum kültürünü benimsemiş, stratejik bilince sahip, iyi eğitilmiş, çözüm ve sonuç odaklı Ekspo Faktoring ekibi, Şirket kurulduğundan bu yana fark yaratan iş süreçlerine imza atmaktadır.

YETKİN VE DİNAMİK İNSAN KAYNAĞI

Ekspo Faktoring'in iş süreçlerinde katma değer artışına odaklanan nitelikli insan kaynağı, sektör ortalamasının üzerinde bir mesleki deneyim ve uzmanlığa sahiptir. 2015 yılsonu itibarıyla 35 çalışana sahip olan Ekspo Faktoring'in deneyimli profesyonellerden oluşan, güncel gelişmeleri adım adım izleyen ekibi, müşterilerinin ihtiyaç ve beklentilerine uygun "özelleştirilmiş" çözümler sunmaktadır.

Sektörel gelişime ve sağlıklı büyüme stratejisine uygun olarak insan kaynağına düzenli yatırım yapan ve takım ruhunu ön planda tutan Ekspo Faktoring, katılımcı bir kültürün oluşturulmasının çalışan memnuniyetini artırdığının bilinciyle hareket etmektedir. Yüksek çalışan bağlılığına sahip olan Şirket'te personelin ortalama çalışma süresi yedi yıldır.

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.

Yılda bir kez ocak ayında toplanan İnsan Kaynakları Komitesi'nin gerçekleştirdiği performans değerlendirme süreci ile hedef ve yetkinlikler üzerinden geniş kapsamlı bir ölçümleme/değerlendirme yapılmaktadır. Performans değerlendirme; mesleki bilgi, işbirliği, müşteri/insan ilişkileri, temsil yeteneği, sorumluluk bilinci, kendini geliştirme, sorun çözümü, inisiyatif ve karar verme, işin kalitesi ve işin miktarı gibi kriterlere göre gerçekleştirilmektedir. Çalışanların Şirket başarısına katkısının gözlemlenmesine olanak sağlayan, motivasyon ve iş disiplini anlamında teşvik edici sonuçlar doğuran bu süreç; terfiler, ücretlendirme ve ödüllendirme uygulamalarına analitik bir zemin sağlamaktadır.

KURUMSAL DEĞERLERLE UYUMLU İK UYGULAMALARI

Şirket'in İnsan Kaynakları Bölümü, Ekspo Faktoring'in temel hedef ve stratejileri doğrultusunda, yeni işbaşı yapan personelin oryantasyon sürecinden mesleki eğitim programlarına kadar birçok alanda sorumluluk üstlenmektedir. Çalışanlarının mesleki donanımlarının güçlenmesi, motivasyonlarının artması ve vizyonlarının genişlemesi faktörlerini müşterilerine sunduğu hizmet kalitesinin ön koşulu olarak gören Şirket, insan kaynağının yetkinliğine büyük önem vermektedir.

SÜREKLİ EĞİTİM OLANAĞI

Şirket, Ekspo Faktoring Akademi çatısı altında koordine ettiği sürekli eğitim programları çerçevesinde, çalışanlarına gerek üyesi bulunduğu Finansal Kurumlar Birliği ve dünyanın en büyük bankacılık dışı finans hizmet ağı olan FCI (Factors Chain International) gerekse özel danışmanlık firmaları ve Milletlerarası Ticaret Odası (ICC) Türkiye tarafından sağlanan eğitim programları aracılığıyla sürekli eğitim olanağı sunmaktadır.

Gelişime açık bir çalışma ortamı oluşturmayı ilke edinen Şirket, çalışanlarının kişisel ve kariyer gelişimlerine katkıda bulunacak eğitim programlarına ve sektörel toplantılara katılımlarını desteklemektedir. Eğitimler, Şirket içinde düzenlendiği gibi, dışarıdan davet edilen uzmanlar tarafından da verilmektedir.

Eğitim programları, çalışanların teknik ve kişisel kapasitelerini artıran birçok farklı konuda gerçekleştirilmektedir. 2015 yılında personelin ihtiyaçlarına göre planlanan "Finansal Kuruluşlarda Etkin İç Kontrol", "MASAK Yükümlülükler", "Finansal Matematik", "Genel Faktoring Uygulamaları", "Uluslararası Piyasalar" ve "Uluslararası Faktoring Kuralları-GRIF" eğitimleri verilmiştir. 2016 yılında ise "İcra İflas Hukuku", "Mali Analiz", "UFRS", "Uluslararası Faktoring Kuralları-GRIF", "Zaman ve Stres Yönetimi" konulu eğitimler planlanmaktadır.

HEDEF KİTLEYE ULAŞMADA İK ETKİSİ

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

Tanıtım ve pazarlama alanında ise Şirket, reklam ve ilan gibi mecralar yerine donanımlı pazarlama elemanları aracılığıyla doğrudan hedef kitleye ulaşmayı tercih etmektedir. Müşteri ilişkileri yönetiminde insan kaynağı kalitesiyle öne çıkmayı hedefleyen Ekspo Faktoring, alanında uzman kuruluşlarca verilen eğitimler sayesinde müşteri portföyünü genişletmeyi ve müşteri memnuniyetini artırmayı hedeflemektedir.

EKSPO FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA

HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLAR

VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

İçindekiler

Bağımsız Denetçi Raporu	51
Finansal Durum Tablosu	52
Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu	53
Özkaynaklar Değişim Tablosu	54
Nakit Akışları Tablosu	55
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar	56

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Ekspo Faktoring A.Ş. Yönetim Kurulu'na

Ekspo Faktoring A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2015 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu, nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetimin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi; finansal tabloların Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Uluslararası Denetim Standartları'na uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dâhil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi, risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla işletmenin finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, işletmenin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, işletme yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre, finansal tablolar, Ekspo Faktoring A.Ş.'nin 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Member of DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SMMM AŞ

İstanbul, 19 Şubat 2016

Deloitte; İngiltere mevzuatına göre kurulmuş olan Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL") şirketini, üye firma ağındaki şirketlerden ve ilişkili tüzel kişiliklerden bir veya birden fazlasını ifade etmektedir. DTTL ve her bir üye firma ayrı ve bağımsız birer tüzel kişiliktir. DTTL ("Deloitte Global" olarak da anılmaktadır) müşterilere hizmet sunmamaktadır. DTTL ve üye firmaların yasal yapısının detaylı açıklaması www.deloitte.com/about adresinde yer almaktadır.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU

(PARA BİRİMİ: AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE BİN TÜRK LİRASI ("TL"))

	Notlar	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	10	5.735	163
Türev finansal varlıklar	21	268	604
Faktoring alacakları	11	278.900	276.087
Diğer varlıklar	12	764	796
Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar	13	-	-
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	14	1.118	1.141
Maddi duran varlıklar	15	1.651	1.942
Maddi olmayan duran varlıklar	16	81	47
Ertelenmiş vergi varlığı	9	1.333	1.465
Toplam varlıklar		289.850	282.245
Yükümlülükler			
Banka kredileri	17	185.874	188.216
Türev finansal yükümlülükler	21	139	322
Faktoring borçları	19	4.022	1.249
Diğer yükümlülükler	20	818	1.548
Ödenecek kurumlar vergisi	9	431	460
Kıdem tazminatı ve izin karşılığı	22	686	594
Toplam yükümlülükler		191.970	192.389
Özkaynaklar			
Sermaye	24	60.000	60.000
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	24	279	279
Yasal yedekler	24	10.878	10.361
Birikmiş karlar	24	26.723	19.216
Toplam özkaynaklar		97.880	89.856
Toplam özkaynaklar ve yükümlülükler		289.850	282.245
Şarta bağlı yükümlülükler ve taahhütler	26	-	-

İlişikteki notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(PARA BİRİMİ: AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE BİN TÜRK LİRASI ("TL"))

	Notlar	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Faktoring faiz geliri		40.307	41.371
Faktoring komisyon geliri, net		2.028	1.721
Faktoring gelirleri		42.335	43.092
Kredi faiz gideri		(20.141)	(17.139)
İhraç edilen menkul kıymet faiz gideri		-	(3.994)
Türev işlem zararları, net		37	81
Kur farkı geliri, net		3.180	1.316
Faktoring işlemleri haricinde elde edilen faiz gelirleri	5	223	2
Faiz, komisyon ve kur farkı geliri, net		25.634	23.358
Personel giderleri	7	(7.655)	(7.245)
Genel yönetim giderleri	8	(2.194)	(2.345)
Şüpheli faktoring alacakları karşılık gideri, net	11	(2.407)	(1.586)
Amortisman gideri ve itfa payları	14, 15 ve 16	(380)	(268)
Diğer gelirler	6	52	356
Vergi öncesi kar		13.050	12.270
Vergi gideri	9	(2.626)	(2.481)
Net dönem karı		10.424	9.789
Diğer kapsamlı gelir, vergi sonrası		-	-
Toplam kapsamlı gelir		10.424	9.789

İlişikteki notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(PARA BİRİMİ: AKŞİ BELİRTİLMEDİKÇE BİN TÜRK LİRASI ("TL"))

	Notlar	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Enflasyon Düzeltilmesi Farkı	Yasal Yedekler	Birikmiş Karlar	Toplam Özkaynaklar
1 Ocak 2014		50.000	279	9.978	21.810	82.067
Toplam kapsamlı gelir						
Net dönem karı		-	-	-	9.789	9.789
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	9.789	9.789
İç kaynaklardan sermaye artırımı		10.000	-	-	(10.000)	-
Yasal yedeklere transferler		-	-	383	(383)	-
Temettü ödemesi		-	-	-	(2.000)	(2.000)
Toplam		10.000	-	383	(12.383)	(2.000)
31 Aralık 2014	23	60.000	279	10.361	19.216	89.856
1 Ocak 2015		60.000	279	10.361	19.216	89.856
Toplam Kapsamlı Gelir						
Dönem karı		-	-	-	10.424	10.424
Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	-	10.424	10.424
Yasal yedeklere transferler		-	-	517	(517)	-
Temettü ödemesi		-	-	-	(2.400)	(2.400)
Toplam		-	-	517	(2.917)	(2.400)
31 Aralık 2015	23	60.000	279	10.878	26.723	97.880

İlişikteki notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

(PARA BİRİMİ: AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE BİN TÜRK LİRASI ("TL"))

	Notlar	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları:			
Net dönem karı		10.424	9.789
Nakit giriş ve çıkışı yaratmayan kar/zarar kalemleri			
Amortisman ve itfa payları	14, 15 ve 16	380	268
Kıdem tazminatı karşılığı	22	103	186
Diğer gider/(gelir) tahakkukları		(1.324)	(2.437)
Kurumlar vergisi ve ertelenmiş vergi karşılığı gideri	9	2.626	2.481
Faiz gelirleri		(40.307)	(41.371)
Faiz gideri		20.141	21.133
Şüpheli faktoring alacakları karşılık gideri	11	2.407	1.586
Kur farkı		(310)	(1)
Türev finansal araçların gerçeğe uygun değerindeki değişimler	21	153	(293)
		(5.707)	(8.659)
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler			
Faktoring alacak ve borçları		(2.882)	12.730
Diğer varlıklar		32	162
Diğer yükümlülükler		(631)	(1.402)
Ödenen kıdem tazminatı	22	(110)	(80)
Ödenen kurumlar vergisi	9	(2.523)	(3.322)
Ödenen faiz		(19.489)	(23.787)
Alınan faizler		40.979	41.371
Şüpheli faktoring alacaklarından dönem içinde yapılan tahsilatlar	11	435	349
		10.104	17.362
Esas faaliyetlerden sağlanan/(kullanılan) net nakit			
Yatırım faaliyetleri:			
Maddi duran varlık alımları	15	(54)	(1.013)
Maddi duran varlık satışlarından elde edilen nakit		-	9
Maddi olmayan duran varlık alımları	16	(46)	(48)
Maddi duran varlık satışlarından elde edilen nakit		-	1
		(100)	(1.051)
Finansman faaliyetleri:			
Alınan krediler		(2.342)	35.524
İhraç edilen menkul kıymetlerden kaynaklanan nakit çıkışı		-	(50.000)
Temettü ödemesi	23	(2.400)	(2.000)
		(4.742)	(16.476)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit			
Döviz kurundaki değişimin nakit ve nakde eşdeğer varlıklar üzerindeki etkisi		310	1
		5.572	(164)
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış / (azalış)		5.572	(164)
1 Ocak itibarıyla nakit ve nakit benzeri değerler		163	327
31 Aralık itibarıyla nakit ve nakit benzeri değerler	10	5.735	163

İlişikteki notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(BİRİM: AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE BIN TÜRK LİRASI ("TL"))

Finansal tabloları tamamlayıcı notlar

1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu	57
2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar	57
3. Önemli muhasebe politikaları	58
4. Gerçeğe uygun değer ile ölçme prensipleri	69
5. Faktoring işlemleri haricinde elde edilen faiz gelirleri	70
6. Diğer faaliyet gelirleri	70
7. Personel giderleri	70
8. Genel yönetim giderleri	71
9. Vergilendirme	71
10. Nakit ve nakit benzerleri	73
11. Faktoring alacakları	74
12. Diğer varlıklar	74
13. Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar	75
14. Yatırım amaçlı gayrimenkuller	75
15. Maddi duran varlıklar	76
16. Maddi olmayan duran varlıklar	78
17. Alınan krediler	79
18. İhraç edilen menkul kıymetler	79
19. Faktoring borçları	79
20. Diğer yükümlülükler	80
21. Türev finansal varlıklar ve yükümlülükler	80
22. Çalışan hakları yükümlülüğü	81
23. Özkaynaklar	81
24. Risk yönetimi açıklamaları	82
25. Şarta bağlı yükümlülükler ve taahhütler	87
26. İlişkili taraflar	88
27. Raporlama döneminden sonraki olaylar	88

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(BİRİM: AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE BİN TÜRK LİRASI ("TL"))

1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu

Ekspo Faktoring A.Ő. ("Şirket") sını ve ticari Şirketlere faktoring hizmeti sunmak amacıyla kurulmuş olup, 2 Haziran 2000 tarihinde Ticaret Sicil Gazetesi'nde tescil edilmiştir.

Şirket, gerek yurtiçi gerekse yurtdışı faktoring işlemleri yapmaktadır. Gayrikabili rücu yurtdışı faktoring işlemleri, muhabir faktoring firmaları aracılığıyla yapılmaktadır. Şirket, Türkiye'de bulunan sını ve ticari işletmelere ihracat ve ithalat faktoring hizmetlerini İstanbul'da bulunan merkezi aracılığıyla sağlamaktadır.

Şirket faaliyetlerini Sermaye Piyasası Kanunu ve 13 Aralık 2012 tarih, 28496 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu" ile 24 Nisan 2013 tarih, 28627 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan BDDK'nın "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik" çerçevesinde sürdürmektedir.

Şirket, faktoring faaliyetlerini ağırlıklı olarak tek bir coğrafi bölgede (Türkiye) sürdürmektedir.

Şirket'in ticaret siciline kayıtlı adresi, Maslak Mah. Maslak Meydan Sok. No: 5/B Spring Giz Plaza B Blok Sarıyer-İstanbul/Türkiye'dir.

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.

(b) Değerleme esasları

Finansal tablolar yasal kayıtlara bağılı olarak düzeltme ve sınıflandırma kayıtları ile birlikte doğru bir sunum sağlamak amacıyla UFRS'ye uygun olarak hazırlanmıştır. Finansal tablolar, 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.

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(BİRİM: AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE BİN TÜRK LİRASI ("TL"))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (Devamı)

(d) Finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan tahminler ve varsayımlar (Devamı)

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar, sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır.

Özellikle, ilişikteki finansal tablolarda sunulan tutarlar üzerinde en fazla etkisi olan, önemli tahminlerdeki belirsizliklere ve kritik olan yorumlara ait bilgiler aşağıdaki notlarda açıklanmıştır:

- Not 4 Gerçeğe uygun değer ile ölçme prensipleri
- Not 9 Vergilendirme
- Not 11 Faktoring alacakları, şüpheli alacak karşılığı
- Not 14 Yatırım amaçlı gayrimenkuller
- Not 15 Maddi duran varlıklar
- Not 16 Maddi olmayan duran varlıklar

3. Önemli muhasebe politikaları

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

(a) Yüksek enflasyonlu ekonomilerde raporlama

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

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

(b) Yabancı para birimi bazındaki işlemler

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

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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
ABD Doları	2,9076	2,3189
Avro	3,1776	2,8207
İngiliz Sterlini ("GBP")	4,3007	3,5961
İsviçre Frangı ("CHF")	2,9278	2,3397

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(BİRİM: AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE BİN TÜRK LİRASI ("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 taahhüdünde 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 değerlenir. Türev enstrümanı olmayan finansal araçların ilk defa finansal tablolara alınmasına müteakiben değerlenmesi 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 değerlenir.

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 değerlenir. 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 alınırlar. 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 değerlenir.

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(BİRİM: AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE BİN TÜRK LİRASI ("TL"))

3. Önemli muhasebe politikaları (Devamı)

(c) Finansal araçlar (Devamı)

(ii) Türev finansal araçlar

Bütün türev finansal araçlar alım-satım amaçlı varlıklar olarak sınıflandırılmış olup gerçeğe uygun değer değişimlerinden oluşan 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 pozitif ise varlıklarda, gerçeğe uygun değerleri negatif ise yükümlülüklerde muhasebeleştirilir.

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

(iii) Sermaye

Adi hisse senetleri

Adi hisse senedi ve hisse senedi opsiyon satışlarıyla ilişkilendirilebilir ek maliyetler özsermayeden indirim olarak kayıtlara alınır.

Mevcut ortaklardan olan sermaye artışları yıllık genel kurullarda onaylanıp tescil olunan nominal değerleri üzerinden muhasebeleştirilir.

(d) Yatırım amaçlı gayrimenkuller

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

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(BİRİM: AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE BİN TÜRK LİRASI ("TL"))

3. Önemli muhasebe politikaları (Devamı)

(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 düşölerek 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 kar veya zararda net olarak diğer faaliyetlerden gelirler hesabında muhasebeleştirilir.

(ii) Sonraki maliyetler

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

(iii) Amortisman

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

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

Mobilya ve demirbaşlar	5 yıl
Taşıtlar	5 yıl

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

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

(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 düşölerek 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.

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(BİRİM: AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE BİN TÜRK LİRASI ("TL"))

3. Önemli muhasebe politikaları (Devamı)

(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 amortismanı tabi tutulduktan sonra kalan net tutar) aşmayacak şekilde muhasebeleştirilmektedir.

(i) Çalışan hakları

(i) Kıdem tazminatı karşılığı

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket çalışanlarının emekliliğinden doğan ve Türk İş Kanunu'na göre hesaplanan muhtemel yükümlülüğünün 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. UMS 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 2015	31 Aralık 2014
İskonto oranı	3.74%	2.08%
Beklenen maaş / limit artış oranı	7.00%	6.00%

(ii) Kısa vadeli özlük hakları

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

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

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(BİRİM: AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE BİN TÜRK LİRASI ("TL"))

3. Önemli muhasebe politikaları (Devamı)

(j) Karşılıklar

Herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara yansıtılabilmesi için; Şirket'in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya taahhüde bağılı 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. Spot işlemlere ilişkin faktoring işlemlerine konu olan fatura toplamı üzerinden alınan belirli bir yüzde miktarı faktoring komisyon gelirlerini oluşturmaktadır.

(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 ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında ilişikteki finansal tablolara yansıtılmaktadır. Ertelenmiş vergi varlığı, gelecek dönemlerde bu vergi alacağından fayda sağlanabilecek tutarda vergilendirilebilir 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.

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(BİRİM: AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE BİN TÜRK LİRASI ("TL"))

3. Önemli muhasebe politikaları (Devamı)

(o) Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

a) Finansal tablolarda raporlanan tutarları ve dipnotları etkileyen UFRS'lerde yapılan değişiklikler

Bulunmamaktadır.

2015 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

UMS 19 (Değişiklikler)	Çalışanlara Sağlanan Faydalar ¹
2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	UFRS 2, UFRS 3, UFRS 8, UFRS 13, UMS 16 ve UMS 38, UMS 24 ¹
2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	UFRS 1, UFRS 3, UFRS 13, UMS 40 ¹

¹ 1 Temmuz 2014 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

UMS 19 (Değişiklikler) Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Bu değişiklik çalışanların veya üçüncü kişilerin yaptığı katkıların hizmete bağlı olmaları durumunda hizmet dönemleri ile nasıl ilişkilendirileceğine açıklık getirmektedir. Ayrıca, katkı tutarının hizmet yılından bağımsız olması durumunda, işletmenin bu tür katkıları hizmetin sunulduğu döneme ilişkin hizmet maliyetinden azalış şeklinde muhasebeleştirilmesine izin verilir.

2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

UFRS 2: Bu değişiklik 'hakediş koşulu' ve 'piyasa koşulu' tanımlarını değiştirirken 'performans koşulu' ve 'hizmet koşulu' tanımlarını getirmektedir.

UFRS 3: Bu değişiklik ile koşullu bedel her bir raporlama tarihinde gerçeğe uygun değeriyle ölçülür.

UFRS 8: Bu değişiklikler birleştirme kriterlerinin faaliyet bölümlerine uygulanmasında yönetim tarafından yapılan değerlendirmelerin açıklanmasını zorunlu kılar ve bölüm varlıkları toplamının işletme varlıkları toplamı ile mutabakatının ancak bölüm varlıklarının raporlanması durumunda gerektiğini belirtir.

UFRS 13: Bu değişiklik, UFRS 9 ve UMS 39'a getirilen değişikliklerin bazı kısa vadeli alacaklar ve borçların iskonto edilmeden ölçülebilmesini değiştirmediğine açıklık getirir.

UMS 16 ve UMS 38: Bu değişiklik ile bir maddi duran varlık kalemi yeniden değerleme işlemine tabi tutulduğunda, varlığın defter değerinin yeniden değerlenmiş tutarına göre düzeltilir.

UMS 24: Bu değişiklik işletmenin diğer bir işletmeden kilit yönetici personel hizmetleri alması durumunda bu yöneticilere ödenmiş veya ödenecek tazminatların açıklanması gerektiğine açıklık getirir.

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(BİRİM: AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE BİN TÜRK LİRASI ("TL"))

3. Önemli muhasebe politikaları (Devamı)

(o) Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

b) 2015 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

UFRS 1: Bu değişiklik işletmenin UFRS'leri ilk defa uygulaması durumunda UFRS'lerin hangi versiyonlarının kullanılacağı konusuna açıklık getirir.

UFRS 3: Bu değişiklik müşterek anlaşmanın kendi finansal tablolarında müşterek anlaşma oluşumunun muhasebeleştirilmesinin UFRS 3 kapsamı dışında olduğuna açıklık getirir.

UFRS 13: Bu değişiklik, 52'nci paragraftaki istisnanın kapsamına açıklık getirir.

UMS 40: Bu değişiklik bir gayrimenkulün yatırım amaçlı gayrimenkul veya sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul olarak sınıflandırılması konusunda UFRS 3 ve UMS 40 arasındaki ilişkiye açıklık getirir.

c) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Şirket henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

UFRS 9	Finansal Araçlar ²
UFRS 14	Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları ¹
UFRS 11 (Değişiklikler)	Müşterek Faaliyetlerde Edinilen Payların Muhasebeleştirilmesi ¹
UMS 16 ve UMS 38 (Değişiklikler)	Amortisman ve İtfa Payları İçin Uygulanabilir Olan Yöntemlerin Açıklanması ¹
UMS 16 ve UMS 41 (Değişiklikler)	Tarımsal Faaliyetler: Taşyıcı Bitkiler ¹
UFRS 15	Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat ²
UMS 27 (Değişiklikler)	Bireysel Finansal Tablolarda Özkaynak Yöntemi ¹
UFRS 10 ve UMS 28 (Değişiklikler)	Yatırımcı ile İştirak veya İş Ortaklığı Arasındaki Varlık Satışları veya Aynı Sermaye Katkıları ¹
2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	UFRS 5, UFRS 7, UMS 19, UMS 34 ¹
UMS 1 (Değişiklikler)	Açıklama Hükümleri ¹
UFRS 10, UFRS 12 ve UMS 28 (Değişiklikler)	Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon İstisnalarının Uygulanması ¹
UFRS 16	Kiralama İşlemleri ³

¹ 1 Ocak 2016 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

² 1 Ocak 2018 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(BİRİM: AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE BİN TÜRK LİRASI ("TL"))

3. Önemli muhasebe politikaları (Devamı)

(o) Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

c) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

UFRS 9 Finansal Araçlar

Kasım 2009'da yayınlanan UFRS 9 finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili yeni zorunluluklar getirmektedir. UFRS 9'da Ekim 2010'da yapılan değişiklik finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü ve kayıtlardan çıkarılması, Kasım 2013'te yapılan değişiklik ise genel riskten korunma muhasebesi ile ilgili yeni hükümleri içermektedir. Temmuz 2014'de yayınlanan UFRS 9 standardının revize edilmiş diğer versiyonu a) finansal varlıkların değer düşüklüğü gereksinimleri ve b) "gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal yükümlülükler" ile yayımlanan sınıflama ve ölçüm gereksinimlerine getirilen sınırlı değişiklikleri içerir.

UFRS 14 Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları

UFRS 14 Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları standardı uyarınca Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarını ilk defa uygulayacak bir işletmenin, belirli değişiklikler dahilinde, 'düzenlemeye dayalı erteleme hesaplarını' hem UFRS'ye göre hazırlayacağı ilk finansal tablolarında hem de sonraki dönem finansal tablolarında önceki dönemde uyguladığı genel kabul görmüş muhasebe standartlarına göre muhasebeleştirmeye devam etmesine izin verilir.

UMSK, 1 Ocak 2016 tarihi ve/veya bu tarih sonrasında şirketlerin hazırlayacağı ilk UFRS finansal tabloları için geçerli olacak UFRS 14 standardını, 30 Ocak 2014 tarihinde yayınlamıştır.

UFRS 11 (Değişiklikler) Müşterek Faaliyetlerde Edinilen Payların Muhasebeleştirilmesi

Bu standart, işletme teşkil eden müşterek bir faaliyette pay edinen işletmenin:

- UFRS 11'de belirtilen kurallara aykırı olanlar haricinde, UFRS 3 ve diğer UFRS'lerde yer alan işletme birleşmeleriyle ilgili tüm muhasebeleştirme işlemlerinin uygulaması ve
- UFRS 3 ve diğer UFRS'ler uyarınca işletme birleşmelerine ilişkin açıklanması gereken bilgileri açıklamasını öngörür.

UMS 16 ve UMS 38 (Değişiklikler) Amortisman ve İtfa Payları İçin Uygulanabilir Olan Yöntemlerin Açıklanması

Bu değişiklik, maddi duran varlıklar için bir varlığın kullanımı sonucunda oluşan faaliyetlerden elde edilen gelire dayalı amortisman yönteminin kullanılmasının uygun olmadığına açıklık getirirken, aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olan ve yalnızca maddi olmayan duran bir varlığın gelir ölçümü olarak ifade edildiği nadir durumlarda ya da maddi olmayan duran varlıktan elde edilen gelir ile ekonomik faydaların birbiriyle yakından ilişkili olduğunun kanıtlandığı durumlarda maddi olmayan duran varlıklar için bir varlığın kullanımı sonucunda oluşan faaliyetlerden elde edilen gelire dayalı itfa yönteminin kullanılmasının uygun olmadığı görüşünü de ileri sürmüştür. Bu değişiklik ayrıca bir varlığın kullanılması sonucunda üretilen bir kalemin gelecek dönemlerde satış fiyatında beklenen düşüşlerin bir varlığın, teknolojik ya da ticari bakımdan eskime beklentisini işaret edebileceği ve sonrasında varlığa ilişkin gelecekteki ekonomik faydalarda düşüşün göstergesi olabileceği konusuna değinen açıklamalara da yer verir.

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(BİRİM: AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE BİN TÜRK LİRASI ("TL"))

3. Önemli muhasebe politikaları (Devamı)

(o) Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

c) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

UMS 16 ve UMS 41 (Değişiklikler) Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler

Bu standart, 'taşıyıcı bitkilerin', UMS 41 standardı yerine, maddi duran varlıklar sınıflandırması altında, ilk muhasebeleştirme kaydı sonrasında maliyet ya da yeniden değerlendirme esasına göre ölçülmesine imkân sağlayacak şekilde UMS 16 standardı kapsamında ele alınmasını belirtir. Bu standartta ayrıca 'taşıyıcı bitki' tarımsal ürünlerin üretimi veya temini için kullanılan, bir dönemden fazla ürün vermesi beklenen ve önemsiz kalıntı satışları dışında tarımsal ürün olarak satılma olasılığının çok düşük olduğu yaşayan bir bitki olarak tanımlanmıştır. Bu standartta taşıyıcı bitkilerden yetiştirilen ürünlerin UMS 41 standardının kapsamında olduğu da belirtilmektedir.

UFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat

UFRS 15 standardındaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçümü ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır.

Modeldeki beş aşama aşağıdaki gibidir:

- Müşteri sözleşmelerinin tespit edilmesi
- Satış sözleşmelerindeki performans yükümlülüklerinin tespit edilmesi
- İşlem fiyatının belirlenmesi
- Sözleşmelerdeki işlem fiyatını performans yükümlülüklerine dağıtılması
- Şirket performans yükümlülüklerini yerine getirdiğinde gelir kaydedilmesi

UMS 27 (Değişiklikler) Bireysel Finansal Tablolarda Özkaynak Yöntemi

Bu değişiklik işletmelerin bireysel finansal tablolarında bağılı ortaklıklar ve iştiraklerdeki yatırımların muhasebeleştirilmesinde özkaynak yönteminin kullanılması seçeneğine izin vermektedir.

UFRS 10 ve UMS 28 (Değişiklikler) Yatırımcı ile İştirak veya İş Ortaklığı Arasındaki Varlık Satışları veya Aynı Sermaye Katkıları

Bu değişiklik ile bir yatırımcı ile iştirak veya iş ortaklığı arasındaki varlık satışları veya aynı sermaye katkılarından kaynaklanan kazanç veya kayıpların tamamının yatırımcı tarafından muhasebeleştirilmesi gerektiği açıklığa kavuşturulmuştur.

2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

UFRS 5: Satış amaçlı elde tutulan bir duran varlığın ortaklara dağıtım amacıyla elde tutulan duran varlığa sınıflandığı ya da tam tersinin olduğu durumlara ve bir varlığın ortaklara dağıtım amacıyla elde tutulan olarak sınıflandırılmasına son verildiği durumlara ilişkin ilave açıklamalar getirmektedir.

UFRS 7: Bir hizmet sözleşmesinin devredilen bir varlığın devamı olup olmadığı ve ara dönem finansal tablo açıklamalarındaki mahsuplaştırma işlemi konusuna netlik getirmek amacıyla ilave bilgi verir.

UMS 19: Emeklilik sonrası faydalara ilişkin uygulanan iskonto oranını hesaplamasında kullanılan nitelikli şirket tahvillerinin, ödenecek faydaların para biriminden olması gerektiğine açıklama getirir.

UMS 34: Bilginin 'ara dönem finansal raporda başka bir bölümde' açıklanmasına açıklık getirmektedir.

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(BİRİM: AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE BİN TÜRK LİRASI ("TL"))

3. Önemli muhasebe politikaları (Devamı)

(o) Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

c) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

UMS 1 (Değişiklikler) Açıklama Hükümleri

Bu değişiklikler; finansal tablo hazırlayıcılarının finansal raporlarını sunmalarına ilişkin olarak farkında olunan zorunluluk alanlarında dar odaklı iyileştirmeler içermektedir.

UFRS 10, UFRS 12 ve UMS 28 (Değişiklikler) Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon İstisnalarının Uygulanması

Bu değişiklik, yatırım işletmelerinin konsolidasyon istisnasını uygulamaları sırasında ortaya çıkan sorunlara aşağıdaki şekilde açıklık getirir:

- Ara şirket için konsolide finansal tablo hazırlanmasına ilişkin istisnai durum, bir yatırım işletmesinin tüm bağılı ortaklıklarını gerçeğe uygun değer üzerinden değerlediği hallerde dahi, yatırım işletmesinin bağılı ortaklığı olan ana şirket için geçerlidir.
- Ana şirketin yatırım faaliyetleri ile ilgili olarak hizmet sunan bir bağılı ortaklığın yatırım işletmesi olması halinde, bu bağılı ortaklık konsolidasyona dahil edilmemelidir.
- Bir iştirakin ya da iş ortaklığının özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirildiği hallerde, yatırım işletmesinde yatırım işletmesi amacı gütmeyen bir yatırımcı iştirakteki ya da iş ortaklığındaki payları için uyguladığı gerçeğe uygun değer ölçümünü kullanmaya devam edebilir.
- Tüm iştiraklerini gerçeğe uygun değerden ölçen bir yatırım işletmesi, yatırım işletmelerine ilişkin olarak UFRS 12 standardında belirtilen açıklamaları sunar.

UFRS 16 Kiralama İşlemleri

Bu yeni standart, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayırımını ortadan kaldırarak kiracı durumundaki şirketler için birçok kiralamanın tek bir model altında bilançoya alınmasını gerektirmektedir. Kiralayan durumundaki şirketler için muhasebeleştirme büyük ölçüde değişmemiş olup faaliyet kiralaması ile finansal kiralama arasındaki fark devam etmektedir. UFRS 16, UMS 17 ve UMS 17 ile ilgili yorumların yerine geçecek olup 1 Ocak 2019 tarihi ve sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerli olacaktır. UFRS 15 "Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat" standardı da uygulandığı sürece UFRS 16 için erken uygulama mümkün olacaktır.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

(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.

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(BİRİM: AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE BİN TÜRK LİRASI ("TL"))

4. Gerçeğe uygun değer ile ölçme prensipleri

Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması

Aşağıdaki tabloda gerçeğe uygun değer ile değerlenen finansal araçların, değerleme yöntemleri verilmiştir. Seviyelere göre değerleme 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 2015	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	-	268	-	268
	-	268	-	268
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	-	139	-	139
	-	139	-	139
31 Aralık 2014	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	-	604	-	604
	-	604	-	604
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	-	322	-	322
	-	322	-	322

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.

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(BİRİM: AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE BİN TÜRK LİRASI ("TL"))

4. Gerçeğe uygun değer ile ölçme prensipleri (Devamı)

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

	2015		2014	
	Kayıtlı değer	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer	Gerçeğe uygun değer
Finansal varlıklar				
Nakit ve nakit benzerleri	5,735	5,735	163	163
Faktoring alacakları	278,900	278,900	276,087	276,087
Finansal borçlar				
Alınan krediler	185,874	185,874	188,216	188,216
Faktoring borçları	4,022	4,022	1,249	1,249
Diğer borçlar	818	818	1,548	1,548

Kayıtlı değerin gerçeğe uygun değeri yansıttığı düşünölmektedir.

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:

	2015	2014
Menkul kıymetlerden alınan faiz gelirleri	215	-
Bankalardan alınan faizler	8	2
	223	2

6. Diğer faaliyet gelirleri

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait diğer faaliyet gelirleri 52 TL aracılık komisyonlarından oluşmaktadır (2014: 356 aracılık komisyonları).

7. Personel giderleri

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

	1 Ocak-31 Aralık 2015	1 Ocak-31 Aralık 2014
Maaş ve ücretler	6,456	5,548
SSK işveren payı	498	447
Personel özel sigorta giderleri	216	214
Kıdem tazminatı gideri	103	186
Personel ulaşım servis gideri	179	178
Personel yemek giderleri	135	138
İşsizlik sigortası işveren payı	42	42
Kar payı ve ikramiyeler	-	477
Diğer	26	15
	7,655	7,245

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(BİRİM: AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE BİN TÜRK LİRASI ("TL"))

8. Genel yönetim giderleri

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

	1 Ocak-31 Aralık 2015	1 Ocak-31 Aralık 2014
Kiralama giderleri	771	619
Bilgi işlem bakım gideri	210	186
Araç giderleri	127	185
Üyelik aidatları	142	179
Dava giderleri	91	170
Denetim ve danışmanlık gideri	159	127
Vergi, resim, harçlar ve fonlar	102	112
Seyahat gideri	78	111
Haberleşme giderleri	92	88
Temsil ve ağırlama giderleri	30	46
Diğer	392	522
	2,194	2,345

9. Vergilendirme

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla kurumlar vergisi oranı %20 olarak uygulanmaktadır (2014: %20). Bu vergi oranı vergi amacıyla belirli istisnalar ve indirimlere göre değiştirilmiş yasal gelir matrahı üzerine uygulanmaktadır. Bununla birlikte sadece kar 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 kar dağıtımları kurumlar vergisi açısından vergi matrahından indirilemeyecektir.

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(BİRİM: AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE BİN TÜRK LİRASI ("TL"))

9. Vergilendirme (Devamı)

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:

	2015		2014	
	Tutar	%	Tutar	%
Raporlanan vergi öncesi kar	13,050		12,270	
Raporlanan kar üzerinden hesaplanan vergi	(2,610)	(20)	(2,454)	(20)
Kalıcı farklar:				
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(16)		(27)	
Vergiden muaf gelirler tutarı	-	-	-	-
Vergi gideri	(2,626)		(2,481)	

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

	2015	2014
Cari yıl kurumlar vergisi gideri	2,494	3,063
Ertelenmiş vergi geliri	132	(582)
Vergi gideri	2,626	2,481

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

31 Aralık tarihleri itibarıyla ödenecek vergi tutarları aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
Cari yıl kurumlar vergisi karşılığı	2,494	3,063
Peşin ödenmiş kurumlar vergisi	(2,063)	(2,603)
Ödenecek kurumlar vergisi	431	460

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde Şirket'in ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüklerinin hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
Açılış bakiyesi	1,465	883
Kar veya zararda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri	(132)	582
Kapanış bakiyesi	1,333	1,465

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(BİRİM: AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE BİN TÜRK LİRASI ("TL"))

9. Vergilendirme (Devamı)

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 2015	31 Aralık 2014	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kazanılmamış faiz gelirleri	6.235	7.009	1.247	1.401
Kıdem tazminatı karşılığı	487	494	97	99
Kısa vadeli çalışan hakları karşılığı	199	100	40	20
Peşin tahsil edilen komisyonlar	122	74	24	15
Ertelenmiş vergi varlıkları			1.408	1.535
Maddi ve maddi olmayan varlıklar üzerindeki geçici farklar	358	261	71	52
Türev finansal araçlar	19	91	4	18
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri			75	70
Ertelenmiş vergi varlığı, net			1.333	1.465

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihinde sona eren hesap dönemlerinde her bir geçici fark üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi tutarı, kar veya zararda muhasebeleştirilmiştir. 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla muhasebeleştirilmemiş ertelenmiş vergi tutarı bulunmamaktadır. Gelecekteki kar 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:

	2015	2014
Bankalar vadesiz mevduat	5,735	163
Toplam nakit ve nakit benzeri değerler	5,735	163

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

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(BİRİM: AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE BİN TÜRK LİRASI ("TL"))

11. Faktoring alacakları

31 Aralık tarihleri itibarıyla, faktoring alacakları aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
Yurtiçi faktoring alacakları	244,815	263,122
Yurtdışı faktoring alacakları	40,320	19,873
Şüpheli faktoring alacakları	4,401	6,024
Faktoring alacakları, brüt	289,536	289,019
Kazanılmamış faktoring faiz geliri	(6,235)	(7,009)
Şüpheli faktoring alacakları karşılığı	(4,401)	(5,923)
Faktoring alacakları	278,900	276,087

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

	2015	2014
Alınan müşteri çekleri ve senetleri	158,704	125,991
İpotekler	373	320
Teminat mektupları	1,927,514	342,250
Toplam	2,086,591	468,561

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

	2015	2014
Açılış bakiyesi	5,923	9,168
Devredilen Krediler (*)	(3,929)	(4,831)
Cari yılda ayrılan karşılık tutarı	2,842	1,935
Tahsilatlar	(435)	(349)
Yıl sonu bakiyesi	4,401	5,923

(*) Şirket dönem içerisinde 3.929 TL tutarındaki yüzde yüz karşılık ayrılmış olan takipteki kredisinin tamamını 0.5 TL bedel ile varlık yönetim Őirketine devretmiştir. (31 Aralık 2014: 4.831 TL, tutarındaki yüzde yüz karşılık ayrılmış olan takipteki kredisinin tamamını 0.5 TL bedel ile varlık yönetim Őirketine devretmiştir.)

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

	2015	2014
Vadesi 1-3 ay geçen	1,727	56
Vadesi 3-6 ay geçen	50	1,744
Vadesi 6-12 ay geçen	577	106
Vadesi 1 yıl ve üzeri geçen	2,047	4,118
	4,401	6,024

12. Diğer varlıklar

31 Aralık tarihleri itibarıyla, diğer varlıklar aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
Peşin ödenmiş giderler	341	372
Diğer	423	424
	764	796

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(BİRİM: AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE BİN TÜRK LİRASI ("TL"))

13. Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla satış amaçlı elde tutulan duran varlık bulunmamaktadır. (2014: Yoktur)

14. Yatırım amaçlı gayrimenkuller

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap döneminde yatırım amaçlı gayrimenkuller ve birikmiş amortisman hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2015	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2015
Maliyet				
Binalar	1,344	-	-	1,344
	1 Ocak 2015	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	31 Aralık 2015
Birikmiş Amortisman				
Binalar	203	23	-	226
Net defter değeri	1,141			1,118

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap döneminde yatırım amaçlı gayrimenkuller ve birikmiş amortisman hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2014	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2014
Maliyet				
Binalar	1,344	-	-	1,344
	1 Ocak 2014	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	31 Aralık 2014
Birikmiş Amortisman				
Binalar	178	25	-	203
Net defter değeri	1,166			1,141

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 yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değeri ölçümleri

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değeri, Şirket'ten bağımsız bir değerlendirme Şirketi tarafından belirlenmiştir. Değerleme Şirketi, söz konusu taşınmazın değerlendirilmesi konusunda uygun nitelik ve deneyime sahiptir. Söz konusu değerlendirme raporuna göre Uluslararası Değerleme Standartları'na uygun olarak yapılan değerlendirme, benzer gayrimenkuller ile ilgili piyasa işlem fiyatlarının referans alınması yöntemiyle yapılmıştır.

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(BİRİM: AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE BİN TÜRK LİRASI ("TL"))

14. Yatırım amaçlı gayrimenkuller (Devamı)

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulleri ile söz konusu varlıklara ilişkin gerçeğe uygun değer hiyerarşisi aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

	31 Aralık 2015	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
		Defter değeri	1. Seviye TL	2. Seviye TL
Ticari gayrimenkul	1,118	-	-	3,500

	31 Aralık 2014	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
		Defter değeri	1. Seviye TL	2. Seviye TL
Ticari gayrimenkul	1,141	-	-	3,500

15. Maddi duran varlıklar

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap döneminde maddi duran varlık ve birikmiş amortisman hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2015	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2015
Maliyet				
Taşıtlar	1,998	-	(165)	1,833
Mobilya ve demirbaşlar	532	54	-	586
Özel maliyetler	345	-	-	345
Diğer (*)	831	-	-	831
Toplam maliyet	3,706	54	(165)	3,595

	1 Ocak 2015	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	31 Aralık 2015
Birikmiş amortisman				
Taşıtlar	1,074	292	(165)	1,201
Mobilya ve demirbaşlar	358	48	-	406
Özel maliyetler	332	5	-	337
Toplam birikmiş amortisman	1,764	345	(165)	1,944
Net defter değeri	1,942			1,651

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

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(BİRİM: AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE BİN TÜRK LİRASI ("TL"))

15. Maddi duran varlıklar (Devamı)

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap döneminde maddi duran varlık ve birikmiş amortisman hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2014	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2014
Maliyet				
Taşıtlar	1,248	860	(110)	1,998
Mobilya ve demirbaşlar	597	153	(218)	532
Özel maliyetler	345	-	-	345
Diğer (*)	831	-	-	831
Toplam maliyet	3,021	1,013	(328)	3,706
	1 Ocak 2014	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	31 Aralık 2014
Birikmiş amortisman				
Taşıtlar	987	196	(109)	1,074
Mobilya ve demirbaşlar	540	28	(210)	358
Özel maliyetler	327	5	-	332
Toplam birikmiş amortisman	1,854	229	(319)	1,764
Net defter değeri	1,167			1,942

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerindeki sigorta tutarı 2,988 TL (31 Aralık 2014: 2,860 TL), sigorta prim tutarı 24 TL (31 Aralık 2014: 25 TL)'dir. 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde rehin bulunmamaktadır.

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(BİRİM: AKŞİ BELİRTİLMEDİKÇE BİN TÜRK LİRASI ("TL"))

16. Maddi olmayan duran varlıklar

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap döneminde maddi olmayan duran varlık ve birikmiş itfa payları hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2015	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2015
Maliyet				
Haklar	193	46	-	239
	1 Ocak 2015	İtfa payları	Çıkışlar	31 Aralık 2015
Birikmiş itfa payları				
Haklar	146	12	-	158
Net defter değeri	47			81

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap döneminde maddi olmayan duran varlık ve birikmiş itfa payları hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2015	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2014
Maliyet				
Haklar	150	48	(5)	193
	1 Ocak 2015	İtfa payları	Çıkışlar	31 Aralık 2014
Birikmiş itfa payları				
Haklar	136	14	(4)	146
Net defter değeri	14			47

Şirket'in 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(BİRİM: AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE BİN TÜRK LİRASI ("TL"))

17. Alınan krediler

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla, teminatlı banka kredileri aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2015				
TL karşılığı				
	Orijinal Tutar	Faiz Oranı (%) (*)	1 Yıla kadar	1 Yıl ve Üzeri
TL	111,656	11.95-14.50	111,656	-
TL (**)	17,965	3.25-4.00	17,965	-
Avro	1,524	0.5-2.95	4,850	-
ABD Doları	16,464	0.91-3.67	48,374	-
GBP	703	3.34	3,029	-
Toplam			185,874	-

31 Aralık 2014				
TL karşılığı				
	Orijinal Tutar	Nominal Faiz Oranı (%) (*)	1 yıla kadar	1 yıl ve Üzeri
TL	166,820	10.00-11.80	166,820	-
TL (**)	1,733	3.9	1,733	-
ABD Doları	7,505	3.78-3.88	16,243	1,161
Avro	801	3.86	2,259	-
Toplam			187,055	1,161

(*) Bu oranlar, 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla açık olan sabit ve değişken faizli alınan kredilerin faiz oran aralığını ifade etmektedir.

(**) Dövizde endeksli kredilere ilişkin bilgileri göstermektedir.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Şirket alınan krediler karşılığında bankalara teminat olarak 216.636 TL tutarında çek ve senet vermiştir (2014: 270.810 TL).

18. İhraç edilen menkul kıymetler

Bulunmamaktadır.

19. Faktoring borçları

31 Aralık tarihleri itibarıyla, faktoring borçları aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
Yurtiçi faktoring borçları	4,022	1,249
Toplam	4,022	1,249

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

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(BİRİM: AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE BİN TÜRK LİRASI ("TL"))

20. Diğer yükümlülükler

31 Aralık tarihleri itibarıyla, diğer yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
Kurumlar vergisi dışındaki ödenecek vergi ve fonlar	364	345
Satıcılara borçlar	259	1,058
Kazanılmamış gelirler	122	74
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	73	71
Toplam	818	1,548

21. Türev finansal varlıklar ve yükümlülükler

Şirket vadeli alım-satım dayalı türev enstrümanları kullanmaktadır. Şirket bu türev enstrümanları, riskten korunma muhasebesine konu işlem olmaktan ziyade, döviz kuru riskini yönetmek için kullanmaktadır.

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

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

	2015		2014	
	Varlıklar	Yükümlülükler	Varlıklar	Yükümlülükler
Vadeli alım satım anlaşmaları	268	139	604	322
	268	139	604	322

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla türev işlemlerin detayı Not 25'te sunulmuştur.

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(BİRİM: AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE BİN TÜRK LİRASI ("TL"))

22. Çalışan hakları yükümlülüğü

Yürürlükteki kanunlara göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Bu yükümlülük çalışan her yıl için, 1 Ocak 2016 tarihi itibarıyla, azami 4,092.53 TL (2015: 3,541.37 TL) olmak üzere, 30 günlük toplam brüt ücret ve diğer haklar esas alınarak hesaplanmaktadır. Toplam yükümlülük hesaplanırken kullanılan temel varsayım hizmet sağlanan her yıl için maksimum yükümlülüğün enflasyon oranında her altı ayda bir artması olarak kabul edilmiştir.

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

	2015	2014
Dönem başı bakiyesi	494	388
Faiz maliyeti	10	40
Hizmet maliyeti	74	73
Dönem içi ödenen	(110)	(80)
Aktüeryal fark	19	73
Dönem sonu bakiyesi	487	494

Çalışan hakları karşılıkları	2015	2014
Kullanılmamış izin karşılığı	199	100
	199	100

23. Özkaynaklar

23.1 Ödenmiş Sermaye

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış her biri 1 TL değerinde 60.000.000 adet (2014: 50,000,000 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:

	2015		2014	
	Ortaklık payı (%)	TL	Ortaklık payı (%)	TL
M. Semra Tümay	49.00	29,400	49.00	29,400
Murat Tümay	25.50	15,300	25.50	15,300
Zeynep Ş. Akçakayaloğlu	25.50	15,300	25.50	15,300
Sermaye	100%	60,000	100%	60,000
Sermaye düzeltmesi		279		279
Toplam		60,279		60,279

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 2015 tarihi itibarıyla 10,878 TL'dir (tarihi maliyet) (2014: 10,361 TL (tarihi maliyet)).

15 Ocak 2015 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısı ile şirketin geçmiş yıl karlarından 1.200 TL'nin hissedarlara hisseleri oranından dağıtılması kararlaştırılmıştır ve 2015 yılı içerisinde dağıtılmıştır.

22 Temmuz 2015 tarihli yönetim kurulu toplantısı ile şirketin geçmiş yıl karlarından 1.200 TL'nin hissedarlara hisseleri oranından dağıtılması kararlaştırılmıştır ve 2015 yılı içerisinde dağıtılmıştır.

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(BİRİM: AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE BİN TÜRK LİRASI ("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 ilişkin finansal tablolarda yer verilmiştir.

Kredi riski

Şirket, factoring 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 itibari ile ilgili çalışmalar ve müşteri kredibilitesi ölçümü de yapılmaktadır. Kredi komitesi her hafta toplanmakta olup kredi değerlendirmeleri yapmaktadır. Öte yandan, Şirket'in kredi riskini değerlendirmek amacıyla kullanmış olduğu özel bir bilgisayar programı da mevcuttur.

31 Aralık 2015 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, factoring alacaklarının sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	%	31 Aralık 2014	%
Tekstil	54,974	19.71	61,767	22.38
Finansal kurumlar	25,039	8.98	40,720	14.75
İnşaat- müteahhitlik hizmetleri	12,974	4.65	26,418	9.57
Metal dışı madenler sanayi	5,415	1.94	25,271	9.16
Otomotiv	2,657	0.95	17,766	6.44
Taşımacılık, depolama ve haberleşme	15,516	5.56	16,393	5.94
Araştırma, danışmanlık ve reklam hizmetleri	905	0.32	14,338	5.20
Toptan ve perakende ticaret	36,217	12.99	12,801	4.64
Deri ve deri ürünleri sanayi	22,705	8.14	8,857	3.21
Demir, çelik, kömür, petrol ve diğer madenler	17,528	6.28	8,808	3.19
Ağaç ve ağaç ürünleri sanayi	18,313	6.57	7,759	2.81
Tarım ürünleri ve hayvancılık	12,139	4.35	7,232	2.62
Kimya ve ilaç	6,380	2.29	6,888	2.50
Gıda, meşrubat ve tütün sanayi	14,972	5.37	6,718	2.43
Turizm	14,315	5.13	6,482	2.35
Bilgisayar ve bilgisayar malzemeleri	3,189	1.14	2,556	0.93
Kauçuk ve plastik ürünleri	7,498	2.69	1,885	0.68
Makine ve teçhizat sanayi	8,028	2.88	1,491	0.54
Diğer	-	-	1,433	0.48
Kültür, eğlence ve spor faaliyetleri	136	0.06	486	0.17
Elektrik malzemeleri	-	-	18	0.01
	278,900	100	276,087	100

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(BİRİM: AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE BİN TÜRK LİRASI ("TL"))

24. Risk yönetimi açıklamaları (Devamı)

Kredi riski (Devamı)

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

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla, azami kredi riski aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
Banka mevduatları	5,735	163
Faktoring alacakları, net	278,900	276,087
Türev finansal varlıklar	268	604

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, getiriyi 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:

	2015			2014		
	ABD Doları (%)	Avro (%)	TL	ABD Doları (%)	Avro (%)	TL
Varlıklar						
Faktoring alacakları	5.99	2.43	15.60	7.14	5.78	14.44
Yükümlülükler						
Alınan krediler	3.54	2.21	13,01	3.81	3.86	11,00

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(BİRİM: AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE BİN TÜRK LİRASI ("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	
	2015	2014
Sabit faizli finansal araçlar		
Factoring alacakları	156,839	205,736
Alınan krediler	111,654	166,831
Değişken faizli finansal araçlar		
Factoring alacakları	122,061	70,250
Alınan krediler	74,220	21,385

Değişken faizli finansal araçların nakit akım duyarlılık analizi

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

	Kar veya (zarar)	
	100 bp artış	100 bp azalış
2015		
Değişken faizli finansal araçlar	106	(106)
2014		
Değişken faizli finansal araçlar	350	(350)

Sabit faizli finansal araçların gerçeğe uygun değer duyarlılık analizi

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

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

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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
A. Yabancı para bazlı varlıklar	80,251	23,834
B. Yabancı para bazlı yükümlülükler	(77,762)	(22,286)
C. Türev finansal araçlar	110	94
Net yabancı para pozisyonu (A+B+C)	2,599	1,642

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(BİRİM: AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE BİN TÜRK LİRASI ("TL"))

24. Risk yönetimi açıklamaları (Devamı)

Piyasa riski (Devamı)

Döviz kuru riski (Devamı)

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

31 Aralık 2015	ABD Doları	Avro	GBP	Toplam
Varlıklar				
Bankalar	2,682	2,945	14	5,641
Faktoring alacakları	64,335	7,208	3,064	74,607
Diğer aktifler	3	-	-	3
Toplam varlıklar	67,020	10,153	3,078	80,251
Yükümlülükler				
Alınan krediler	65,534	5,655	3,030	74,219
Faktoring borçları	1,394	2,121	-	3,515
Muhtelif borçlar	-	22	5	27
Toplam yükümlülükler	66,928	7,798	3,035	77,762
Net yabancı para pozisyonu	92	2,355	43	2,489
Türev finansal araçlar	110	-	-	110
Net pozisyon	202	2,355	43	2,599

	ABD Doları	Avro	Toplam
Yabancı para bazlı parasal varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	107	-	107
Faktoring alacakları	21,433	2,292	23,725
Diğer varlıklar	2	-	2
Toplam yabancı para varlıklar	21,542	2,292	23,834
Yabancı para bazlı parasal yükümlülükler			
Alınan krediler	18,945	2,451	21,396
Faktoring borçları	46	-	46
Diğer yükümlülükler	841	3	844
Toplam yabancı para yükümlülükler	19,832	2,454	22,286
Net bilanço pozisyonu	1,710	(162)	1,548
Bilanço dışı pozisyon	-	94	94
Net yabancı para pozisyonu	1,710	(68)	1,642

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(BİRİM: AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE BİN TÜRK LİRASI ("TL"))

24. Risk yönetimi açıklamaları (Devamı)

Piyasa riski (Devamı)

Döviz kuru risk duyarlılık analizi:

31 Aralık 2015 ve 2014 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 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla tüm değişkenlerin sabit kalması varsayımı ile yapılmıştır.

TL	31 Aralık 2015 Kar/(Zarar)	31 Aralık 2014 Kar/(Zarar)
ABD Doları	20	171
Avro	236	(7)
GBP	4	-
Toplam	260	164

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

Likidite riski

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

Finansal yükümlülüklerin sözleşmeye dayalı vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2015						
Sözleşmeye Göre veya Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						-
Alınan krediler	185,874	186,857	122,945	63,912	-	-
Faktoring borçları	4,022	4,022	4,022	-	-	-
Diğer borçlar	818	818	818	-	-	-

31 Aralık 2015						
Sözleşmeye Göre Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Finansal Yükümlülükler						-
Türev nakit girişleri	268	390	48	311	31	-
Türev nakit çıkışları	(139)	(213)	(213)	-	-	-

31 Aralık 2014						
Sözleşmeye bağlı						
	Defter Değeri	nakit çıkışları	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	191,013	194,999	144,908	48,886	1,205	-
Alınan krediler	188,216	192,202	142,111	48,886	1,205	-
Faktoring borçları	1,249	1,249	1,249	-	-	-
Diğer yükümlülükler	1,548	1,548	1,548	-	-	-
Türev finansal yükümlülükler	282	600	447	153	-	-
Girişler	604	1,073	711	362	-	-
Çıkışlar	(322)	(473)	(264)	(209)	-	-

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(BİRİM: AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE BİN TÜRK LİRASI ("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	2015	2014
Müşteriler lehine verilen garantiler	1,800	1,095
Toplam	1,800	1,095

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, Şirket alınan krediler karşılığında bankalara teminat olarak 216.636 TL tutarında çek ve senet vermiştir (2014: 270.810 TL).

31 Aralık tarihleri itibarıyla vadeli alım ve satım detayları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, vadeli alım-satım anlaşmalarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	TP	YP	TP	YP
Vadeli alım işlemleri	8,646	8,434	19,779	19,575
Vadeli satım işlemleri	8,438	8,435	19,255	19,541
	17,084	16,869	39,034	39,116

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faktoring alacaklarına karşılık alınan emanet kıymetler aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
Müşteri çekleri	231,590	251,182
Müşteri senetleri	47,359	44,325
İpotekler	3,557	3,892
	282,506	299,399

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(BİRİM: AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE BİN TÜRK LİRASI ("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.

	1 Ocak-31 Aralık 2015	1 Ocak-31 Aralık 2014
Genel işletme giderleri		
M. Semra Tümay - kira gideri	742	592
	742	592

İlişkili taraflarla işlemler (Devamı)

	1 Ocak-31 Aralık 2015	1 Ocak-31 Aralık 2014
Komisyon Gelirleri		
EF Emtia	6	-
	6	-

	1 Ocak-31 Aralık 2015	1 Ocak-31 Aralık 2014
Faiz Gelirleri		
EF Emtia	68	-
	68	-

Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı:

Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap döneminde yönetim kurulu ve üst yönetime sağladığı ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 4,429 Bin TL'dir (31 Aralık 2014: 3,918 Bin TL).

27. Raporlama döneminden sonraki olaylar

Bulunmamaktadır.

YÖNETİM

MURAT TÜMAY
GENEL MÜDÜR

DUYGU BUNJAKU
PAZARLAMA GENEL MÜDÜR YARDIMCISI

ERHAN MERAL
MALİ VE İDARİ İŞLER GENEL MÜDÜR YARDIMCISI



EKSPÖ FAKTORİNG A.Ş.
Maslak Mahallesi
Maslak Meydan Sokak No: 5/B
Spring Giz Plaza
Sarıyer 34398 İstanbul
Tel: 0 212 276 39 59
Faks: 0 212 276 39 79-80
e-posta: info@ekspofaktoring.com
Swift Kodu: EKSFTR12

www.ekspofaktoring.com