

**EKSPO FAKTORİNG**  
FAALİYET RAPORU 2007



**“Misyonumuz;** dünyadaki gelişmeleri yakından izleyerek çağdaş bir finansman ve hizmet tekniği olan faktoringin Türkiye'de geniş kitleler tarafından benimsenmesini sağlamak; başta finansman olmak üzere müşterilerimizin her türlü ihtiyaçlarını karşılayacak dinamik çözümler üretmek; böylece en üst düzeyde müşteri memnuniyeti kazanacak hizmeti sunmaktır. **Vizyonumuz;** beş yıl içinde 1 milyar ABD doları aktif büyüklüğüne sahip olmak ve sektördeki en büyük beş faktoring şirketi arasında yer almaktır. **Stratejik Hedeflerimiz;** müşteri odaklı çalışmak, yenilikçi olmak, hizmette kalite, hız ve istikrar sağlamak, sektörde lider olmak, rekabet gücünü artırmak, istikrarlı ve kârlı büyüme elde etmek, uluslararası alanda faaliyet gösteren bir firma olmak, Türk ekonomisine katkı sağlamak ve sektörün gelişiminde öncü olmak, çalışanlarının üyesi olmaktan gurur ve mutluluk duyduğu bir firma olmak.”

## BAŞLICA FİNANSAL GÖSTERGELER

### Toplam Aktifler (bin YTL)

2005	129.946
2006	191.453
2007	226.626

### Toplam Özkaynaklar (bin YTL)

2005	28.508
2006	37.275
2007	47.599

### Finansal Göstergeler

	2005	2006	2007	2007
	(bin YTL)	(bin YTL)	(bin YTL)	(bin ABD doları)
Toplam Aktifler	129.946	191.453	226.626	194.578
Toplam Özkaynaklar	28.508	37.275	47.599	40.868
Ödenmiş Sermaye	17.779	25.279	32.500	27.904
Net İşletme Sermayesi	26.574	35.105	45.590	39.143
Faktoring Alacakları	122.260	188.612	224.142	192.446
Faktoring Borçları	31.501	66.162	101.806	87.410
Net Kullandırılan Fonlar	90.759	122.450	122.335	105.036
Banka Borçları	68.451	86.560	75.948	65.208
Toplam Gelirler	26.936	30.334	33.098	25.994
Faktoring Geliri	26.928	30.302	33.046	25.558
Net Kâr	8.346	10.169	12.204	9.438

Ekspro  
Faktoring'in  
Dereceleri

Fitch Ratings  
**BBB+**

Moody's  
**Baa1.tr**

**İşlem Hacmi (bin ABD doları)**

2005	403.487
2006	473.254
2007	668.233

**Net Kâr (bin YTL)**

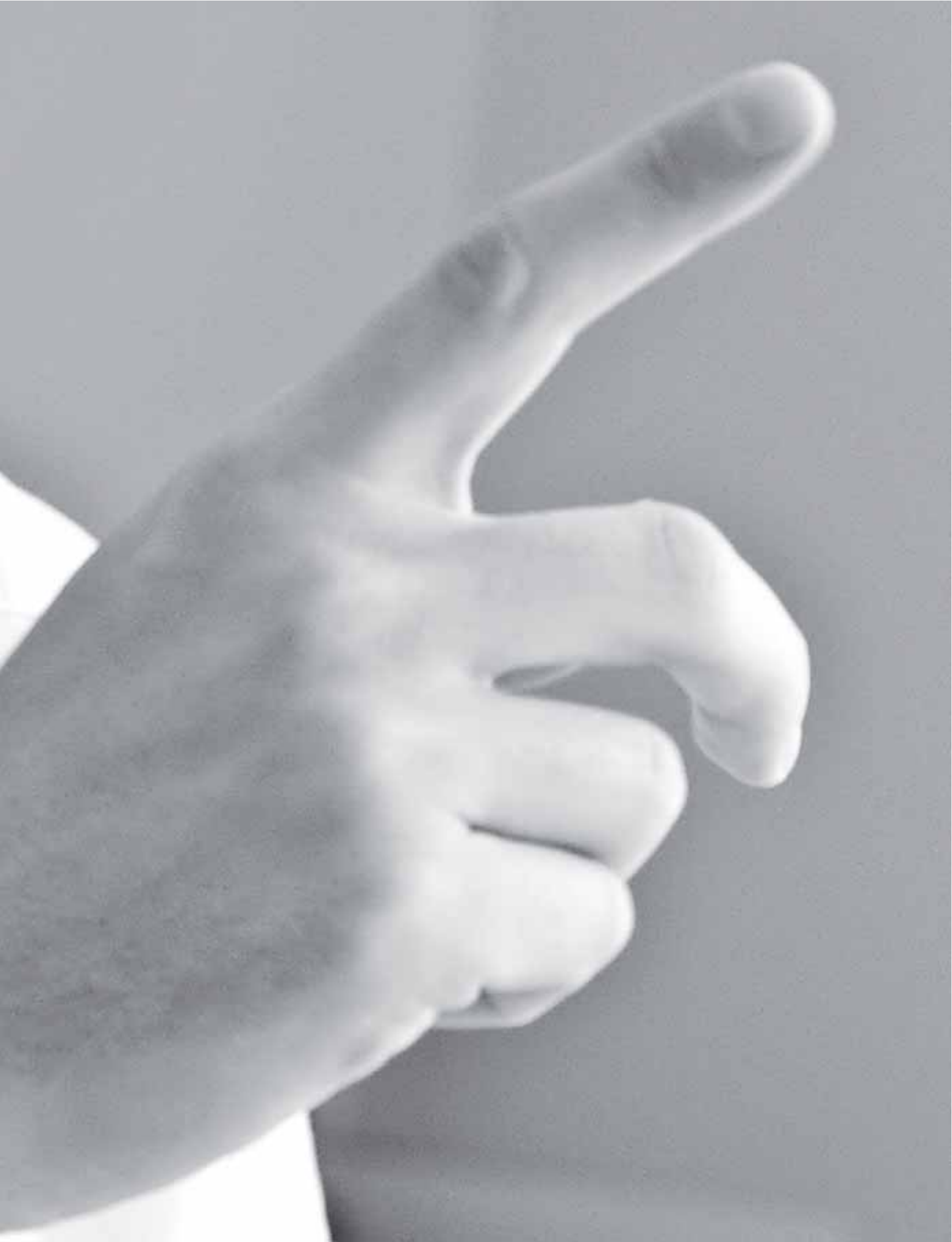
2005	8.346
2006	10.169
2007	12.204

**Finansal Oranlar (%)**

	2005	2006	2007
Cari Oran	1,26	1,23	1,26
Likidite Oranı	1,26	1,23	1,26
Net İşletme Sermayesi/Aktifler Oranı	20	18	20
Likit Aktifler/Aktifler Oranı	98	99	99
Borçlar/Aktif Toplamı ( <i>Finansal Kaldıraç Oranı</i> )	78	81	79
Özkaynaklar/Borçlar ( <i>Finansman Oranı</i> )	28	24	27
Mali Borçlar/Aktif Toplamı	53	45	34
Faiz Karşılama Oranı ( <i>Kez</i> )	2,44	1,99	2,43
Alacakların Ortalama Tahsil Süresi ( <i>Gün</i> )	107	92	80
Toplam Giderler/Ciro	3	2	2
Brüt Kâr Marjı	31	28	31
Net Kâr Marjı ( <i>Satış Rantabilitesi</i> )	14	12	12
Özkaynak Kâr Marjı ( <i>Özkaynak Rantabilitesi</i> )	49	39	36

**Faktoring Ciroosu (milyon ABD doları)**

	2005	2006	2007
Toplam Ciro	403	473	668
Yurtiçi	326	394	551
Uluslararası	77	79	117
İhracat	71	73	113
İthalat	6	6	4



“Zengin insan kaynağımız, çağdaş iş anlayışımız ve kurum kültürümüz, bizi rakiplerimizden ayıran temel özelliklerdir. Şirketimizde her biri banka kökenli olan son derece donanımlı bir ekip görev yapmaktadır.”



## 2007'YE GENEL BAKIŞ

**“Ekspo Faktoring, yaklaşık 670 milyon ABD doları tutarındaki toplam işlem hacmiyle sektörde %3,3 pazar payına sahiptir. 2007 yıl sonu itibariyle Şirketimizin aktifleri önceki yıla kıyasla %20 oranında büyüyerek 195 milyon ABD dolarına yaklaşmış durumdadır. 2007 başında 426 olan müşteri adedimizi yıl sonunda 550'ye ulaştırmayı başardık.”**

### 2007 yılında dünyada gözlenen makro gelişmeleri nasıl değerlendiriyorsunuz?

2002 yılından bu yana kesintisiz bir büyüme trendi içine giren dünya ekonomisi, 2007 yılının ikinci yarısında ABD'de ortaya çıkan konut kredileri kaynaklı finansal kriz nedeniyle çalkantılı bir döneme girmiştir. Özellikle Temmuz ve Ağustos aylarında, büyük finansal kuruluşların birbirlerine açtığı kredi olanaklarını kapatmasıyla derinleşen likidite krizi, ancak Amerika ve Avrupa'daki merkez bankalarının yoğun müdahaleleriyle aşılabılmıştır. Ancak son altı yılı dikkat çekici büyüme oranlarıyla geçiren dünyada, özellikle finansal krizden en çok etkilenen gelişmiş ekonomilerde önemli bir daralma gözlenmiştir.

ABD Merkez Bankası tarafından yapılan art arda faiz indirimlerine ve likidite artışlarına rağmen, krizin finansal piyasalardaki etkisi hâlâ sürmektedir. Uluslararası mali kuruluşların bilançolarında belirginleşen zararların beklentilerin de ötesinde gerçekleşmesi krizin derinlik ve süresi konusundaki kuşkuları artırmıştır.

Öte yandan, enerji, gıda ve emtia piyasalarında yaşanan yüksek fiyat artışları da büyüme eğiliminin önünü tıkamıştır. ABD doları değer yitirirken dünya ekonomisi genel olarak bir durgunluk sürecine girmiştir. Durgunluktan en çok etkilenen ülke ABD olmuş, Avrupa ülkeleri, İngiltere ve Japonya da bu süreçten olumsuz yönde etkilenmişlerdir. 2007 yılında %2,2 büyüyen ABD ekonomisinin 2008'de %0,8, 2009'da ise %0,6 oranında büyüyeceği öngörülmektedir. Öte yandan 2007'de %11,9 oranında büyüyen Çin'in ise 2008'de %10,9, 2009'da ise %10,2 oranında büyümesi beklenmektedir.

### Gelişmekte olan ülkeler 2007'de yaşanan süreçten nasıl etkilendiler?

Gelişmiş ülkelerde yaşanan bu finansal çalkantıya karşın, konut finansmanı uygulamalarının pek yaygın olmadığı gelişmekte olan piyasa ekonomileri bu türbülansın şu ana dek fazla etkilenmemiştir. 2002 yılından bu yana, küresel likidite koşullarının yarattığı olumlu havayla gelişmekte olan piyasa ekonomilerine yönelen ve tarihi düzeylere ulaşan net sermaye akımları 2007 yılında da yüksek düzeyini korumuştur. Dolayısıyla, başını Çin, Rusya ve Hindistan'ın çektiği gelişmekte olan ekonomilerde hızı yavaşlamış olsa da güçlü büyüme trendi devam etmiştir.

Bununla birlikte, gelişmiş ekonomilerin finansal piyasalarında artan kırılganlıklar ve risk iştahındaki azalmanın küresel likidite koşullarında bir daralmaya neden olacağına yönelik beklentiler güçlenmiştir. Bu nedenle 2008 yılı, cari açığın finansmanında sermaye akımlarına gereksinim duyan Türkiye gibi ekonomilerin uluslararası gelişmeleri yakından izlemesini gerektiren bir dönem olacaktır. Finansal kriz nedeniyle zarar yazan bankalar rasyo standartlarını tutturabilmek için ya sermaye artırımı yoluna gidecek, ya da küçülme yolunu seçecekler. Dolayısıyla şu ana dek krizden etkilenmemiş olan ülke piyasaları önümüzdeki dönemde gelişmekte olan piyasaların sendikasyon vadeleri geldiğinde kredi yenileme için ekstra maliyetler üstlenmek zorunda kalabilir.



### Türkiye ekonomisinin 2007 performansını nasıl görüyorsunuz?

Uygulanan ekonomik program ve bankacılık sektöründe konut kredilerinin yaygın olarak kullanılmaması, 2007'de ülkemizin bu çalkantılı dönemi bir krize yol açmaksızın geçirmesine yardımcı olmuştur.

Son yıllarda dünya piyasalarındaki yükselme trendine koşut olarak Türkiye ekonomisi de 23 çeyrek dönemi kesintisiz bir büyüme süreciyle geçirmiştir. Yıl içinde yaşanan seçim sürecine, siyasal ve ekonomik çalkantılara rağmen Türkiye, 2007'de, hızı azalarak da olsa, büyümesini sürdürmüştür. 2007 yılında ekonomimiz %5 oranında büyümüştür.

Sıkı para politikası uygulaması genel olarak sürdürülse de, seçim sürecinin mali disiplin üzerinde yarattığı zaaf nedeniyle bütçe açığının Gayri Safi Milli Hasıla'ya oranı %0,6'dan %2,2'ye yükselmiştir. Bu gelişmelere bağlı olarak enflasyon, hedeflenenin oldukça üzerinde, %8,39 oranında gerçekleşmiştir. Ekonomideki bütün bu olumsuz gelişmelere rağmen doğrudan yabancı sermaye yatırımları 22 milyar ABD dolarını bulmuştur. Türkiye'de finansal piyasaların krizden etkilenmemesi, öncelikle bankalarımızın tarihlerindeki en güçlü bilançolara sahip olması sayesinde. Bu nedenle 2007'de yabancı yatırımların önemli bir bölümü Türk bankaları tarafından finanse edilmiştir.

### Dış ticaretimizde yaşanan gelişmeleri nasıl değerlendiriyorsunuz?

2007 yılında özel kesim tüketim ve yatırım harcamalarının büyümeye katkısı azalırken, net ihracatın katkısının arttığı görülmektedir. Bilindiği üzere, ihracata yönelik stratejiler doğrultusunda son yıllarda ciddi bir ihracat artışı kaydedilmektedir. Yüksek ihracat performansı 2007 yılının genelinde devam ederek %25,3 oranında artmış ve 107 milyar ABD dolarına ulaşmıştır. İthalat ise bir önceki yıla göre % 21,8 oranında artarak 170 milyar ABD doları olmuştur. Dış ticaret hacminde son yıllarda görülen büyük artış, Türkiye ekonomisinin dünya ekonomisiyle entegrasyonunda çok önemli bir ilerleme sağladığının göstergesidir. Ne var ki 60 milyar ABD dolarını aşan dış ticaret açığı ve %5,8 gibi yüksek bir oranda gerçekleşen cari açık, tehlike sinyalleri vermektedir.

### Bu koşullarda 2008 yılı için beklentiler ne yönde olmalı?

Bütün bu tespitler ışığında, önümüzdeki dönemin zorlu koşullar altında geçeceğini beklemek doğru bir yaklaşım olacaktır. Gelişmiş ülkelerin finans piyasalarında yaşanan sorunlar, yükselen ekonomilere yönelik likiditeyi kısmen sınırlayacaktır. 2008'in ilk aylarında yaşanan gelişmeler de bu yöndeki beklentileri doğrular niteliktedir. Öte yandan 2009 yılında yapılacak yerel seçimlerin uygulanmakta olan ekonomi politikalarında kimi gevşemelere yol açması muhtemeldir. Bu yöndeki gelişmeler faiz dışı fazlanın düşmesi demektir. Halen 110 ABD dolarının üzerine çıkmış olan petrol, altın ve diğer emtia fiyatlarındaki artışın enflasyon üzerindeki etkilerinin de ne boyutlarda olacağını şu anda öngörmek mümkün değildir. Oysa fiyatlardaki 1 ABD dolarlık artışın 350 milyon ABD doları cari açığa neden olduğunu biliyoruz. Tüm bu olası gelişmeler dikkate alındığında 2008 yılı için enflasyon öngörülerinin revizyonu ve faizlerde bir artışın beklenmesi gerçekçi olacaktır.

### 2007 yılını faktoring sektörü açısından değerlendirirsek nasıl bir tablo çıkarıyor ortaya?

Faktoring sektörü, %32 büyümeyle 2007'de oldukça iyi bir yıl geçirdi. Bildiğiniz gibi, 2006 yılında faktoring sektörünü düzenleme yetkisi Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu'na (BDDK) devredildi. BDDK sektörü düzenleyen bir dizi tebliğ, kararname ve yönetmelik çıkararak bütün şirketlerin buna intibak etmesini talep etti. 2006'dan itibaren yaşanan bu süreç sektöre hem düzen hem de büyük bir dinamizm getirmiştir. Bugün faktoring sektörü köklü bir yeniden yapılanma süreci içindedir. Önümüzdeki dönemde de bu yeniden yapılanma çabaları devam edecektir. Sektörün içine girdiği bu dönüşüm, faktoring şirketlerine finansal piyasalarda çok daha saygın bir konum kazandırması açısından uzun vadede çok değerli ve anlamlıdır.

Türkiye'de faktoring sektörünün toplam ekonomi içindeki yeri, gelişmiş ekonomilerle kıyaslandığında oldukça düşük kalmaktadır. Ekonomimizin ağırlıklı olarak KOBİ'lerden oluşan yapısı, son yıllarda dış ticaret hacmimizin gösterdiği hızlı büyüme gibi faktörlerle birlikte değerlendirildiğinde bu durum, önümüzdeki dönem için faktoring sektörüne hızlı bir gelişme vaat etmektedir.

### Bankacılık alanındaki gelişmelerin ve Basel II'ye geçiş sürecinin faktoring sektörünü nasıl etkileyeceğini düşünüyorsunuz?

Basel II kriterlerinin Türk bankacılık sektörüne adaptasyonu 2009 yılında tamamlanmış olacak. Bu, artık bankacılık uygulamaları açısından yepyeni bir dönemin başlayacağı anlamına geliyor. Yeni dönemin gerekleri ve yaratacağı bürokrasi, Türkiye'de geleneksel bankacılık uygulamalarına alışkın olan KOBİ'lerin beklentilerini karşılamayacaktır. Bu koşullarda KOBİ'lerin banka dışı finansal ürünlere yönelmeleri söz konusu olacaktır. Kısaca, Basel II süreci, faktoring sektörü için yeni fırsatlar yaratacaktır.





**“Ekspo Faktoring, Türkiye’de faktoringin gelişiminde önemli bir misyon üstlenmiş olan Faktoring Derneği’nin üyesidir. Ayrıca 2004 yılında, dünyanın en büyük faktoring hizmet ağı olan FCI’ya üye olmuştur. Hiç kuşku yok ki, bu bir ekip işidir; Ekspo Faktoring’in başarısının ardında da sektörün en iyilerinden oluşan uzman ve deneyimli bir kadro vardır. Bu vesileyle 2007 yılında hep birlikte önemli başarılarla imza attığımız çalışanlarımıza teşekkür etmek isterim.”**

#### **Ekspo Faktoring olarak 2007 yılı performansınızı nasıl buluyorsunuz?**

Ekspo Faktoring, yaklaşık 670 milyon ABD doları tutarındaki toplam işlem hacmiyle sektörde %3,3 pazar payına sahiptir. 2007 yıl sonu itibarıyla Şirketimizin aktifleri önceki yıla kıyasla %20 oranında büyüyerek 195 milyon ABD dolarına yaklaşmış durumdadır. 2007 yılı başında 426 olan müşteri adedimizi yıl sonunda 550’ye ulaştırmayı başardık. Faktoring Derneği’ne üye şirketler arasındaki sıralamaya göre Ekspo Faktoring 2007 yılında yedinci sıradadır. Şirketimizin 50 milyon YTL’yi aşan özkaynağı ve 200 milyon ABD dolarına yaklaşan fon kaynakları yalnızca bugünün değil, zorlu geçeceği beklenen yakın geleceğin de güvencesidir. Yurtiçi ve yurtdışında kurduğumuz güçlü ilişkiler sayesinde Ekspo Faktoring hızlı ve istikrarlı bir büyüme potansiyeli taşımaktadır.

2007 yılında hem Fitch Ratings’den hem de Mood’s’den aldığımız derecelendirme notlarını Şirketimizin uluslararası finans çevrelerindeki itibarı açısından çok önemli buluyoruz. Sektörde bir derecelendirme şirketi tarafından değerlendirilmiş iki şirketten biri olmamız, aynı zamanda Ekspo Faktoring’in kurumsal yönetim konusundaki duyarlılığının da açık bir işaretidir.

Hiç kuşku yok ki geldiğimiz nokta bir ekip çalışmasının ürünüdür. Ekspo Faktoring’in başarısının ardında da sektörün en iyilerinden oluşan uzman ve deneyimli bir kadro vardır. Bu vesileyle 2007 yılında hep birlikte önemli başarılarla imza attığımız çalışanlarımıza teşekkür etmek isterim.

Biz kurulduğumuz günden bu yana müşterilerimizi, karşılıklı güven anlayışına dayalı bir zeminde, çözüm ortağı olarak değerlendirdik. Onların ihtiyaçlarını karşılarken çalışmalarına çok yönlü bir proje olarak baktık; kendimizi müşterilerimizin yalnızca bugünkü sorunlarına çözüm bulmakla sınırlamadık, potansiyel ihtiyaçlarını da tespit etmeye çalıştık. Bu yaklaşımımız sayesinde, müşterilerimizle uzun vadeli, kalıcı ilişkiler kurmayı başardık. Ekspo Faktoring, sektörde en yüksek müşteri sadakati oluşturmuş şirketlerin başında gelmenin gururu ve kıvançlı içindedir.

#### **Gelecek için belirlediğiniz hedefler nelerdir?**

2008 yılının ilk yarısında ödenmiş sermayemizi 40 milyon YTL’ye çıkarmak için BDDK nezdinde girişimlerde bulunacağız. Unutmamak gerekir ki, sermaye bir finans kuruluşunun daralma anında kullanacağı cephanedir. Büyüme hedeflerimiz doğrultusunda gündemimizde köklü bir yeniden yapılanma süreci bulunuyor. Risk yönetimini daha etkin kılmak için şubeleşmeye gideceğiz. İki yıl içinde Türkiye’nin çeşitli bölgelerinde şubeler açacağız. Sermayemizi düzenli olarak artırıyoruz; 2008’de buna devam edeceğiz. Öte yandan fon kaynaklarımızı çeşitlendirme çabaları içindeyiz. Bu doğrultuda Şirketimizin uluslararası finans çevrelerinde daha etkin bir biçimde tanıtımına yoğunluk verdik. Önümüzdeki dönem için gündemimizde avro bono ihracı, YTL tahvil ihracı, sendikasyon kredilerinin temini ve halka açılma seçeneklerinin değerlendirilmesi bulunuyor. Bütün bu çalışmaların sonucunda beş yıl içinde 1 milyar ABD doları aktif büyüklüğüne sahip olmayı ve sektördeki en büyük beş faktoring şirketi arasında yer almayı hedefliyoruz. Ekspo Faktoring A.Ş. olarak bugüne dek olduğu gibi bundan böyle de istikrarlı büyüme çizimimizi sürdürerek yolumuza devam edeceğiz.

## YÖNETİM KURULU

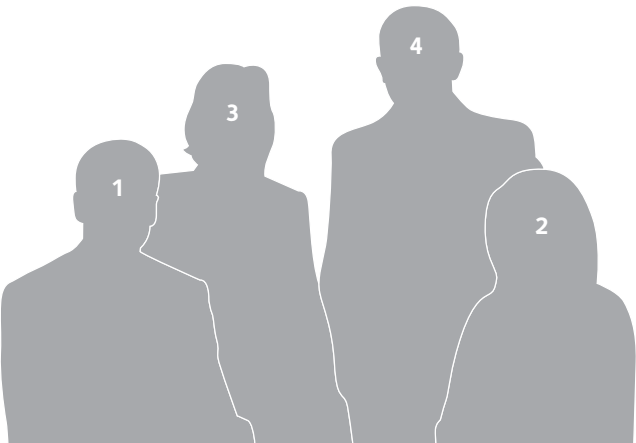


**1 Murat Tümay**  
Yönetim Kurulu Başkanı

**2 Zeynep Akçakayalıoğlu**  
Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

**3 Betül Akan**  
Yönetim Kurulu Üyesi

**4 Erhan Meral**  
Yönetim Kurulu Üyesi



## ÜST YÖNETİM



**Murat Tümay**  
Genel Müdür



**Betül Akan**  
Pazarlama ve Müşteri İlişkilerinden Sorumlu  
Genel Müdür Yardımcısı



**Erhan Meral**  
Mali ve İdari İşler Bölüm Başkanı



"Şirketimiz Faktoring Derneği'ne üye şirketler arasında 7'nci sırada yer almaktadır. Sahip olduğumuz bir başka rekabet üstünlüğü de bütün ürünleri tek çatı altında sunuyor olmamızdır. Müşteri memnuniyetini esas alan, çözüm odaklı bir anlayışla çalışıyoruz. Müşterilerimizin ihtiyaçlarını proaktif bir yaklaşımla belirleyip o yönde ürün geliştiriyoruz."



## EKSPo FAKTORİNG'İN FİNANSAL ÜSTÜNLÜKLERİ

“Ekspo Faktoring'in ortakları, Şirketimizin likit sermayesini her yıl enflasyon oranının üzerinde artırıyor. Bu, sermayedarların Şirket'e yönelik taahhüdü ve güçlü bir özvarlık ve sermaye yapısı oluşturmanın güvencesidir. 2007 yıl sonu itibariyle Şirketimizin toplam özkaynakları 47,6 milyon YTL'ye ulaşmıştır. Bu özkaynağın 46,3 milyon YTL'si likit sermayedir. 2007 yılında ödenmiş sermayemizi 7,5 milyon YTL artırarak 32,5 milyon YTL'ye yükselttik. Güçlü özkaynak politikamızı bundan böyle de sürdüreceğiz. 2008 yılı içinde ödenmiş sermayemizi 40 milyon YTL'ye çıkaracağız.”

## Ürün ve Hizmet Çeşitliliği

**Ekspo Faktoring'in ürün geliştirme konusunda iddialı olduğunu biliyoruz. Bu alan, Şirketinizin sahip olduğu rekabet üstünlükleri arasında önemli bir yer tutuyor. Bize bu konudaki kurumsal yaklaşımınızı anlatır mısınız?**

Ekspo Faktoring'in kurulduğu günden bu yana izlediği başarılı performans çizgisini, müşteri beklentilerini yakından izlemesi ve onların gereksinimlerine uygun ürün ve hizmetler geliştirmesiyle açıklamak gerekir. Biz, elde ettiğimiz başarılarla uzun vadeli ve kalıcı bir kimlik kazandırabilmek için çalışmalarımızın merkezine müşteri memnuniyetini yerleştirmiş bir şirketiz. Ürün ve hizmet kalitemizi çeşitlendirip yükseltmenin yanı sıra verimliliği artırmak için insan kaynaklarına ve bilgi teknolojileri altyapısına yaptığımız yatırımları aralıksız olarak sürdürüyoruz. Türkiye'de birçok ürünü ilk kez sunan şirket konumundayız. Mevzuatın izin verdiği sınırlar içinde bundan böyle de sektöre yenilikler sunmaya devam edeceğiz.

**Müşterilerinize sunduğunuz ürün ve hizmetlerden söz edebilir misiniz?**

Yurtdışı işlemler kapsamında müşterilerimize Geri Dönüşümsüz İhracat Faktoringi, Geri Dönüşümlü İhracat Faktoringi, İhracat Akreditifi Temliki, Kabul Kredili İhracat Alacaklarının Temliki, İthalat Faktoringi gibi geniş bir yelpazede ürün ve hizmetler sunuyoruz.

Yurtiçi işlemler kapsamında ise Bildirimsiz Alacak Temliki, Bildirimli Alacak Temliki ve Çek ve Senetli Alacakların Temliki gibi çeşitli faktoring ürün ve hizmetlerinden söz edebiliriz.

Şirketimiz ayrıca piyasa ve sektör analizleri konusunda danışmanlık hizmetleri, proje finansmanı desteği, yurtdışında akreditif açtırılması ve harici garanti alınması gibi hizmetler de veriyor.

## Güçlü Özvarlık Yapısı

**Güçlü sermaye yapısına sahip olmak tüm şirketler için, özellikle finans şirketleri için çok önemli. Ekspo Faktoring'in sektörde güçlü özvarlık yapısıyla da öne çıktığını biliyoruz. Bu konudaki şirket politikanız nedir?**

Ekspo Faktoring'in ortakları, Şirketimizin likit sermayesini her yıl enflasyon oranının üzerinde artırıyor. Bu, sermayedarların Şirket'e yönelik taahhüdünün ve güçlü bir özvarlık ve sermaye yapısı oluşturmanın güvencesidir. 2007 yıl sonu itibariyle Şirketimizin toplam özkaynakları 37,3 milyon YTL'ye ulaşmıştır. Bu özkaynağın 36,5 milyon YTL'si likit sermayedir. 2007 yılında ödenmiş sermayemizi 7,5 milyon YTL artırarak 32,5 milyon YTL'ye yükselttik. Güçlü özkaynak politikamızı bundan böyle de sürdüreceğiz. 2008 yılı içinde ödenmiş sermayemizi 40 milyon YTL'ye çıkaracağız.

Ekspo Faktoring portföyüne aldığı tüm işlemlerin belirli bir oranını özvarlığıyla finanse etmektedir. Bu yüzden de işbirliği içinde olduğu muhabir, finansör ve kredi derecelendirme kuruluşlarınca güvenilir bir iş ortağı ve iyi bir risk yöneticisi olarak değerlendirilmektedir.





## Güçlü Finansal Sonuçlar

### 2007 yıl sonu itibariyle elde ettiğiniz finansal sonuçları nasıl değerlendiriyorsunuz?

2007 yılında 670 milyon ABD doları faktoring işlem hacmi gerçekleştirerek sektördeki etkin konumumuzu korumayı başardık. 2007 yıl sonu itibariyle Şirketimizin aktifleri önceki yıla kıyasla %20 oranında büyüyerek 195 milyon ABD dolarına yaklaşmış durumdadır. Aktiflerdeki artışın önemli bir kısmı tahsil amaçlı devralınmış firma alacaklarıdır. Net faktoring alacaklarımız ise yıl içinde yaşanan global likidite darlığının piyasalardaki olası etkileri gözetilerek sabit tutulmuştur. Gelirlerimizin hemen hemen tümü faktoring gelirleridir. Ekspo Faktoring, kârlılığı ön planda tutan ve bunu esas olarak faktoring faaliyetlerinden elde eden bir şirkettir. Şirketimizin açık pozisyonu yoktur, gerçekleştirdiğimiz kârın tümü net faiz gelirinden elde edilmiştir. Şirketimiz vade riski, likidite riski, ve kur riski taşımamaktadır. Ekspo Faktoring sektörde en düşük borçluluk oranına sahip olan şirkettir.

2007 yılının başında 426 olan müşteri adedimizi yılsonunda 550'ye ulaştırmayı başardık. Şirketimiz 2007'de ülkemizin önde gelen faktoring şirketleri arasındaki yerini daha da güçlendirmiştir. Faktoring Derneği'ne üye şirketler arasındaki sıralamaya göre Ekspo Faktoring 2007 yılında yedinci sıradadır; sektördeki pazar payı ise %3,3 düzeyindedir.

### Günümüzde finansal performansın ayrılmaz bir parçası olarak kabul edilen risk yönetimi konusundaki uygulamalarınız nelerdir?

Şirket içinde oluşturduğumuz risk derecelendirme sistemi, kredi kararlarının sağlıklı ve doğru bir biçimde alınmasının güvencesidir. Risk derecelendirme sistemimizi daha da verimli hale getirmek için dünyanın önde gelen derecelendirme kuruluşlarından danışmanlık hizmeti alıyoruz. Ekspo Faktoring'in 200 milyon ABD dolarına yaklaşan kullanılabilir banka limitleri, firmanın büyümesini finanse edecek büyüklüktedir. Firmanın serbest sermaye rasyosu ise %25'tir. Bu, sektör ortalamasının çok üzerinde bir orandır ve Ekspo Faktoring'in finansal gücünün önemli bir göstergesidir.

Şirket yönetimi olarak problem olabilecek alacaklara karşı %100 karşılık oranıyla çalışıyoruz. Bugüne dek ayırdığımız karşılık oranı toplam aktiflerimizin %1,1'i kadardır. Geçtiğimiz yıl üzerinde çalışılan ancak 2008 yılında sonuçlanan kesinleşmiş bazı tahsilatların tutarı 1 milyon YTL'ye yakındır ve muhasebeleştirilmede bilanço kayıtlarında yer alacaklardır.

BDDK'nın yayınlamış olduğu yönetmeliğe göre faktoring firmalarının alacaklarının azami tutarı sermayesinin 30 katıyla sınırlandırılmıştır. Bu katsayı birçok faktoring firmasında belirlenmiş limit düzeyindedir. Ekspo Faktoring ise çok düşük borç sermaye çarpanıyla çalışmaktadır. Şirketimizde borç katsayısı sermayenin üç katıdır. Alacaklarımızın %99'u geri dönüşümlü alacaklardır. Yönetimimiz herhangi bir sektörde yoğunlaşmayı %30 ile sınırlamıştır. Bir müşteriden temlik alınan alacakların içinde tek bir borçluya ait payın ise o müşterinin toplam riskinin %10'unu geçmemesine özen gösterilmektedir.

## EKSP0 FAKTORİNG'İN KREDİ DEĞERLENDİRME SONUÇLARI

### Faktoring sektöründe kredi notu almış iki şirketten birisiniz. Moody's ve Fitch Ratings'den aldığınız sonuçları nasıl değerlendiriyorsunuz?

Güçlü sermaye yapısı, yenilikçi yaklaşımı, doğru stratejileri ve profesyonel yönetimiyle sektörün öncü şirketleri arasında yer alan Ekspo Faktoring, bağımsız derecelendirme kuruluşlarının verdiği notların çok büyük önem taşıdığına inanmaktadır.

#### Fitch Ratings: BBB+ (tur)

Şirketimiz, 2006 yılında sektörde bir ilke imza atarak uluslararası derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings'den BBB (tur) yerel kredi notunu almış bulunmaktadır. Derecelendirme notumuz 2007 yılında Fitch Ratings tarafından BBB+ (tur) olarak revize edilmiştir. Fitch Ratings, verdiği notun Ekspo Faktoring'in seçkin kredi portföyünün, başarılı ve profesyonel yönetiminin ve yüksek sermayesinin bir sonucu olduğunu teyit etmiştir.

#### Moody's: Baa1.tr

Uluslararası derecelendirme kuruluşu Moody's ilk kez Türkiye faktoring sektörünü derecelendirmiş ve yaptığı çalışma sonucunda Şirketimizi yabancı ve yerel para cinsinden uzun vadeli kredi notu olarak Ba3 ile derecelendirerek görünümünü "istikrarlı" bulmuştur. Moody's ayrıca Ekspo Faktoring'in ulusal skalada notunu ise Baa1.tr olarak açıklamıştır.

Moody's verdiği notun Şirket'in kârlı operasyonunun, yüksek sermayesinin, aktif kalitesinin ve faktoring sektöründeki güçlü pozisyonunun sonucu olduğunu belirtmiştir. Bu göstergeler 195 milyon dolar aktif büyüklüğüyle sektörün en büyük kuruluşlarından biri olan Ekspo Faktoring'in şeffaflık ve kurumsal yönetime olan bağlılığının bir simgesidir.



## EkSPo FAKTORİNG'İN SEKTÖREL KONUMU

**“EkSPo Faktoring A.Ş.'nin en güçlü yönü, müşterilerinin ihtiyaçlarını önceden belirleyerek doğru finansman modelleri oluşturabilecek bilgi birikimine, fon yapısına ve insan kaynağına sahip olmasıdır. Hedefimiz, bu gücümüzün Şirketimize kattığı değerle, yurtdışında, farklı sektörlerde faaliyet gösteren, etkin ve hızlı finansal çözümlere ihtiyaç duyan firmaların portföyümüzde yer almasıdır.”**

### EkSPo Faktoring'in Türkiye faktoring sektöründeki konumunu nasıl görüyorsunuz?

Bu konuda en büyük güvencemiz sahip olduğumuz insan kaynağıdır. Ekibimiz Türkiye'nin önde gelen bankalarında önemli görevler üstlenmiş, yetkin, üretken ve müşterileriyle aynı lisanı konuşma kabiliyetine sahip kişilerden oluşmaktadır. Bu ekibin büyük bir özveriyle ve takım ruhu içinde sergilediği performans, Şirketimizi sektörde rakiplerinin önüne çıkaran en belirleyici unsurdur. Şirketimiz Faktoring Derneği'ne üye şirketler arasında 7'inci sırada yer almaktadır. Sahip olduğumuz bir başka rekabet üstünlüğü de bütün ürünleri tek çatı altında sunuyor olmamızdır. Müşteri memnuniyetini esas alan, çözüm odaklı bir anlayışla çalışıyoruz. Müşterilerimizin ihtiyaçlarını proaktif bir yaklaşımla belirleyip o yönde ürün geliştiriyoruz.

### Fon kaynaklarına ulaşmada EkSPo Faktoring'in çok başarılı olduğunu biliyoruz. Bu konuda 2007 yılında kaydedilen gelişmeler nelerdir?

Uluslararası fon kaynaklarına ulaşmada sektörde gerçekten de ayırt edici bir konuma sahibiz. Geçtiğimiz yıl tek bir üreticiye 2 milyon avro pre-finansman, 15 milyon avro post finansman kaynağı sağladık. Bu işlem, sektöre EkSPo Faktoring'in sunduğu, benzersiz bir uygulamadır; bir başka örneği yoktur. Şirketimiz yurtiçi ve yurtdışındaki birçok banka nezdinde toplam 200 milyon ABD dolarına yaklaşan bir finansman gücüne sahiptir. Geçtiğimiz yıl birçok banka şirketimize yeni limitler tahsis etmiştir.

### Şirketinizin rating sonuçları da uluslararası ilişkilerde sağladığınız başarıda önemli bir faktör olmalı.

Bildiğiniz gibi EkSPo Faktoring, Fitch Ratings tarafından değerlendirilmekteydi. Ardından 2007 yılı içinde Moody's tarafından da derecelendirildik. Moody's, Türkiye faktoring sektöründe bir tek EkSPo Faktoring'i derecelendirdi. Elbette bu gelişme ve olumlu derecelendirme sonuçları Şirketimizin uluslararası finans çevrelerindeki ilişkilerini daha da güçlendirdi. Şirketimizin aldığı notlar, Türkiye'nin önde gelen kuruluşlarıyla aynıdır.

### Ağırlıklı olarak hangi sektörlerde faaliyette bulunuyorsunuz?

Uluslararası taahhüt işleri, turizm, tekstil ve otomotiv sektörleri EkSPo Faktoring'in en etkin olduğu sektörler. Bir sektöre yönelik finansman çalışması yaptığımızda öncelikle o sektörü ayrıntılı bir biçimde araştırıyoruz, ihtiyaçlarını belirliyoruz, müşterimizi en iyi biçimde tanımak için titiz bir çalışma yürütüyoruz. Bu çalışma sonucunda müşteriyle aynı dili konuşacak noktaya geldiğimize inandığımızda finansmanı sağlıyoruz.

### EkSPo Faktoring kurumsal yönetim alanında önemli bir yeniden yapılanma süreci içinde. Bu konuda atılan adımları bizimle paylaşır mısınız?

2007 yılında kurumsal yönetim anlayışının Şirketimizin bütün birimleri tarafından içselleştirilerek benimsenmesi doğrultusunda köklü ve kalıcı adımlar attık. Kurum içi iletişimi geliştirmek için çeşitli komiteler oluşturduk. Bilgi teknolojileri, aktif kalitesi, insan kaynakları ve sermaye alanlarında düzenli toplantılar yaparak çalışmalarını sürdüren bu komiteleri, Şirketimizin kurumsal alandaki dönüşüm ve yeniden yapılanma sürecinin öncüleri olarak görüyoruz. Komiteler sayesinde birimler arasındaki iletişimi geliştirmenin yanı sıra





her birimin çok daha etkin bir biçimde çalışmasını sağladık. Söz gelimi sermaye komitesinin çalışmaları sayesinde sermayedarlarımıza Şirket faaliyetleriyle ilgili olarak çok daha hızlı, güncel ve etkin bir biçimde bilgi aktarımı sağlayabiliyoruz.

#### **2008 yılı ve sonrasına dair öngörüleriniz nelerdir?**

Bildiğiniz gibi, geçtiğimiz yıl uluslararası finans piyasalarının gündemini 2007'nin ikinci yarısında ortaya çıkan ABD kaynaklı mortgage krizi ve bunun yol açtığı likidite krizi belirledi. 2007'de Türkiye gibi konut finansmanı alanında gelişmiş ve yaygın uygulamaları olmayan ülke ekonomileri global pazarların içine girdiği likidite sorunlarından pek etkilenmediler. Ne var ki, krizin etkilerinin 2008 yılında artarak süreceği yönündeki göstergeler giderek artıyor. Bu koşullarda özellikle bizim gibi, cari açığın finansmanında doğrudan yabancı sermaye yatırımlarının büyük önem taşıdığı ülkelerin hazırlıklı ve tedbirli olması gerekiyor. Petrol fiyatlarının Çin talebine bağlı olarak artması, yıl sonunda petrolün varil fiyatını 100 ABD dolarının üstüne taşıdı. Bazı uzmanlar bu konuda hedefe ulaşıldı derken bazı analistler 150-200 ABD doları arasında bir yere oturacağını belirten raporlar yazıyorlar. Petrol fiyatındaki her 1 ABD doları artışın cari açık üzerindeki etkisi 350 milyon ABD dolarıdır. Öngörülerde bulunurken bu durumun enflasyon üzerindeki etkileri de dikkate alınmalıdır.

#### **Önümüzdeki yıllar için Şirketinizin hedefleri nelerdir?**

Ekspo Faktoring A.Ş.'nin en güçlü yönü, müşterilerinin ihtiyaçlarını önceden belirleyerek doğru finansman modelleri oluşturabilecek bilgi birikimine, fon yapısına ve insan kaynağına sahip olmasıdır. Hedefimiz, bu gücümüzün Şirketimize kattığı değerle, yurtiçinde ya da yurtdışında, farklı sektörlerde faaliyet gösteren, etkin ve hızlı finansal çözümlere ihtiyaç duyan firmaların portföyümüzde yer almasıdır.

#### **Hedeflerinize ulaşmak için belirlediğiniz şirket politikalarınız nelerdir?**

Ekspo Faktoring A.Ş. müşterilerini uzun vadeli, kalıcı iş ortakları olarak görmektedir. Onların kaynak ve likidite ihtiyaçlarını karşılamak, yurtiçi ve yurtdışı finans kurumlarından sağladığımız ucuz ve sürekli fon akışıyla çalışmalarını desteklemek Şirketimizin öncelikli yükümlülüğüdür. Güçlü özsermayemiz ve uluslararası rating kuruluşlarından aldığımız yüksek notların katkısıyla 2008 yılında da müşterilerimize hızlı bir biçimde ve düşük maliyetlerle kaynak yaratmaya devam edeceğiz.

Yurtdışı alacak garantisi hizmeti, Ekspo Faktoring A.Ş.'nin müşterilerine sunduğu hizmetler arasında önemli bir yere sahiptir. 2008 yılında buna ek olarak yurtiçi alacak garantisi hizmetini devreye sokacak projeler üzerinde çalışıyoruz. Bu projeleri bir an önce sonuçlandırmak için bir süredir dünyanın önde gelen finans şirketleriyle işbirliği içindeyiz.

Yeni scoring modelleri üzerinde çalışmalar sürdürüyoruz. Bu çalışmalar kapsamında müşterilerimizin mali yapılarının sağlıklı biçimde değerlendirilmesinin yanı sıra onlara alacak analizleri konusunda da destek oluyoruz. Önümüzdeki dönemde dünyanın saygın rating kuruluşlarından biri tarafından geliştirilmiş olan ve Citibank gibi önde gelen finans kuruluşları tarafından kullanılan bir rating sistemini Şirketimizin Risk Departmanı'nda kullanmaya başlayacağız.

2006 yılından bu yana art arda geliştirip müşterilerimize sunduğumuz Sözleşme Finansmanı, Satış Öncesi Finansman, Tedarik Zinciri Finansmanı gibi ürünlerimiz, faktoring hizmetleri içindeki payını, hem ciro hem de plasman olarak hızla artırıyor. Yeni ürünlerle ilgili olarak kaydettiğimiz bu başarılı performans, turizm, taahhüt, otomotiv, perakende gibi ülke ekonomisinde önemli paya sahip sektörlerdeki penetrasyonumuzu her geçen gün biraz daha fazla güçlendiriyor.

#### **Seçicilik ve Müşteri Portföyünün Yüksek Kalitesi**

#### **Müşteri portföyünüzü oluştururken dikkate aldığınız kriterler nelerdir? Bu, Şirketinizin aktif kalitesine nasıl yansıyor?**

Ekspo Faktoring çok seçkin bir müşteri kitlesi ile çalışıyor. Şirket için sürdürülebilir müşteri ilişkileri çok büyük önem taşımaktadır. Şirketimizde müşteri devamlılığını gösteren "müşteri muhafaza oranı" %48'dir. Her iş ilişkisinin taraflar için bir yatırım olduğu gerçeğinden hareket ediyoruz; portföy verimliliğini sürekli olarak gözetiyor, müşterilerimiz için maksimum katma değer üretmeyi hedefliyoruz. Aktif Kalitesi Komitemiz her hafta toplanarak tek tek müşteri risklerini değerlendirmekte; her bir müşteriyi risk, sektör, yoğunluk, moralite ve lokasyon açısından ele almaktadır.

#### **Ekspo Faktoring 2007 yılında,**

**Müşteri sayısını %29 oranında artırmıştır.**

**Toplam faktoring işlem hacmini %42 büyütüştür.**

**Pazar payını %3,3'e çıkarmıştır.**

**Karşılıklar oranının toplam plasmanlara oranı yapılan tahsilatlarla %1,1 olmuştur.**

**Özsermayesi 47,2 milyon YTL'ye ulaşmıştır.**



“Önümüzdeki dönemde sektörün hem yurtiçi hem yurtdışı işlemler için müşterilere sunacağı enstrümanlar arasında karşılıklı faktoring, emtia rehni karşılığı finansman ve depo makbuzu karşılığı finansman uygulamalarının da yer alacağını öngörüyoruz.”



## EKONOMİK GELİŞMELER VE TÜRKİYE'DE FAKTORİNG

**“1990 yılında 100 milyon ABD doları olan faktoring cirosu, 2004 yılında 10 milyar ABD dolarını aşmış, 2007 sonu itibariyle de 28,7 milyar ABD dolarına ulaşmıştır. Bu cironun, %13,7'sini oluşturan 3,9 milyar ABD doları yurtdışı işlemlerden kaynaklanmaktadır. Yurtdışı cironun ise % 97'sini ihracat, %3'ünü ithalat işlemleri oluşturmaktadır.”**

### **Türkiye'de faktoring işlemleri ne zaman başladı, nasıl bir gelişme seyri izledi?**

Türkiye'de finansal piyasalar faktoringle 1990'lı yılların başında tanıştı; 1994 yılında ilk yasal düzenlemesine kavuşan faktoring sektörü, sonraki dönemde yeni şirketlerin kurulmasıyla dinamizm kazandı ve hızla büyüdü.

1990 yılında 100 milyon ABD doları olan faktoring cirosu, 2004 yılında 10 milyar ABD dolarını aşmış, 2007 sonu itibariyle de 28,7 milyar ABD dolarına ulaşmıştır. Bu cironun, %13,7'sini oluşturan 3,9 milyar ABD doları yurtdışı işlemlerden kaynaklanmaktadır. Yurtdışı cironun ise % 97'sini ihracat, %3'ünü ithalat işlemleri oluşturmaktadır.

### **Bugün Türkiye faktoring sektörünün global pazar içindeki konumunu nasıl değerlendiriyorsunuz?**

Türk faktoring sektörü 2005'te dünya sıralamasında 17'inci iken 2006'da 16'ncılığa, 2007'de ise 15'inciliğe yükselmiştir.

Dünya toplam faktoring cirosu içinde Türkiye'nin payı 2006'da %1,3 iken 2007'de %1,5'e ulaşmıştır. Türkiye faktoring sektörünün kaydettiği büyüme, ABD doları bazında %45,4'tür. Bu büyüme dünya ortalama büyümesinin iki katına yakındır.

### **2007 yılında Türk faktoring sektörünü etkileyen makro göstergelerdeki değişimi nasıl değerlendiriyorsunuz?**

2007 yılında %4,5 oranında büyüyen Türkiye ekonomisinde gelişmenin itici güçleri, önceki yıllarda olduğu gibi yine özel sektör tüketim ve yatırım harcamalarıydı.

2007 yılında ihracat %26 artışla 107,1 milyar ABD dolarına, ithalat ise %24 artışla 169,9 milyar ABD dolarına ulaştı. İthalattaki artışın ana nedeni yüksek seyreden petrol ve diğer emtia fiyatlarıdır. Emtia fiyatlarındaki artış birçok firmanın banka limitlerinin dolmasına yol açtı. Bazı ihracatçı firmaların vergiden muaf ithalat yapabilmek için gümrüklere verdikleri teminat mektupları da banka limitlerinin azalmasında bir başka unsur oldu. Banka limitlerini artırmakta zorlanan firmalar kısa vadeli nakit ihtiyaçlarını faktoring yoluyla çözmeyi tercih ettiler.

Öte yandan, geçmiş yıllarda olduğu gibi ithal girdi kullanımının artarak devam etmesi de bir başka unsurdur. İhracatta %56,4 ile AB ülkeleri en yüksek paya sahiptir. En yüksek ihracat kalemini 15,9 milyar ABD doları ile kara ulaşım araçları ile bunların aksam ve parçaları oluşturmaktadır. İthalatta ise Rusya 2,5 milyar ABD doları ile en büyük paya sahip ülke konumundadır.



2007 yılının sonunda enflasyon, üretici fiyatları endeksinde (ÜFE) %5,94, tüketici fiyatları endeksinde (TÜFE) ise %8,39 oldu. Yüksek seyreden gıda fiyatları, canlı iç talep ve yüksek hammadde maliyetleri 2007 yılında enflasyonda görülen artışın başlıca nedenleridir.

Bu yıl içinde Merkez Bankası 14 ay boyunca stabil tuttuğu faiz oranlarını kademeli olarak azaltarak 17,50 den 15,25'e kadar indirdi.

Türk lirası 2007 yılında avro ve ABD doları karşısında değer kazandı. 2006 yıl sonunda 1,41 YTL olan ABD doları 2007 yıl sonu itibarıyla %17 değer yitirerek 1,16 YTL'ye geriledi. Avro ise 2007 yılında YTL karşısında %8 değer yitirdi ve yılın son gününde 1,71 YTL'den işlem gördü.

#### **Sektörün geleceğine dair beklentileriniz nelerdir?**

Factoring, Türkiye'de yüksek bir büyüme potansiyeline sahiptir. Bugün KOBİ'ler factoringin sağladığı avantajlar hakkında yeterince bilgi sahibi değildir. Bu alandaki çabalarımız sonuç verdikçe önümüzdeki yıllarda KOBİ'lerin factoringi artan oranda kullanmasını bekliyoruz.

Yeni Bankacılık Kanunu çerçevesinde factoring şirketlerinin denetim ve gözetiminin Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'na (BDDK) geçmesi sektörde yaşanan bir diğer önemli gelişmedir. Gerçekleştirilen düzenlemeler sektörün önünü açacak ve factoringin çok daha yaygın olarak kullanılan bir finansal hizmet haline dönüşmesine katkıda bulunacaktır. Öte yandan yeni düzenlemeler sektörün mali yapısının da güçlenmesi yönünde önemli bir işlev göreceklerdir.

AB'de var olan kredi sigortasının Türkiye'de de işlerliğe kavuşturulması, sektörün gelecekteki büyümesi açısından önem taşımaktadır. Bu sorunun çözülmesi durumunda, factoring şirketleri AB ülkelerinde olduğu gibi yurtiçi garantili factoring hizmeti vermek olanağına kavuşacaklardır.

Basel II kriterlerinin ülkemizde yürürlüğe girmesiyle bankacılık sistemine kolayca erişemeyen firmalar daha büyük ölçüde factoringe başvuracaktır. Daha büyük firmaların da mal alımlarında değerlendirmek üzere limit tahsisleri için factoring firmalarına başvurmasını bekliyoruz.

Önümüzdeki dönemde sektörün hem yurtiçi hem yurtdışı işlemler için müşterilere sunacağı enstrümanlar arasında karşılıklı factoring, emtia rehni karşılığı finansman ve depo makbuzu karşılığı finansman uygulamalarının da yer alacağını öngörüyoruz.

#### **GSMH** (Sabit fiyatlarla) (milyon YTL)

2005	648,9
2006	758,4
2007	856,4

#### **GSMH Gelişme Hızı** (Sabit fiyatlarla) (%)

2005	8,4
2006	16,9
2007	12,9

#### **İthalat** (milyar ABD doları)

2005	116,8
2006	139,6
2007	170,1

#### **İhracat** (milyar ABD doları)

2005	73,5
2006	85,6
2007	107,2

#### **Türkiye Toplam Factoring Cirosunun Gelişimi** (milyon ABD doları)

2005	13.959
2006	19.701
2007	28.653





## 2007 YILINDA DÜNYADA FAKTORİNG SEKTÖRÜ

**“Türk faktoring sektörü 2005'te dünya sıralamasında 17'nci iken 2006'da 16'ncılığa, 2007'de ise 15'inciliğe yükselmiştir.”**

**“Dünya toplam faktoring cirosu içinde Türkiye'nin payı 2006'da %1,3 iken 2007'de %1,5'e ulaşmıştır. Türkiye faktoring sektörünün kaydettiği büyüme, ABD doları bazında %45,4'tür. Bu büyüme dünya ortalama büyümesinin iki katına yakındır.”**

### 2007 global faktoring pazarı açısından nasıl bir yıl oldu?

Factors Chain International'ın (FCI) açıkladığı verilere göre global faktoring pazarı geçtiğimiz yıl %26,7 oranında bir büyüme kaydetti. 2006 yılında dünya toplam faktoring cirosu 1,5 trilyon ABD doları iken bu rakam 2007 sonunda 1,9 trilyon ABD dolarına ulaştı. Faktoring pazarı, 2005 yılındaki durağanlık dışında 2002 yılından bu yana her yıl %20'nin üzerinde bir büyüme performansı gösterdi. Elbette bunda dünya ticaret hacmindeki dinamizmin büyük payı var.

### Toplam cironun dağılımı açısından nasıl bir tablo ortaya çıkıyor?

Öncelikle uluslararası ticaretin gelişimiyle birlikte yurtdışı işlemlerin yıldan yıla arttığını görüyoruz. 2006'da dünya toplam işlem hacminin %90,9'unu yurtiçi işlemler, %9,1'ini de yurtdışı işlemler oluşturuyordu. 2007'de ise bu rakamlar sırasıyla %88,8 ve %11,2 olarak gerçekleşti. Cironun ülkeler arasındaki dağılımı açısından da bir değişim gözleniyor. 2007 sonu itibarıyla Avrupa ülkeleri %71,6 ile dünya faktoring pazarının büyük bir kısmını elinde bulunduruyor. Son üç yıllık gelişmelere baktığımızda da yine Avrupa ülkelerinin her yıl %0,5 ile %1 arasında değişen bir büyümeyle toplam pazardaki paylarını artırdığını görüyoruz.



#### Dünyada ve Türkiye'de Faktoring Sektörü (milyon ABD doları)

Yıl	Dünya	FCI Üyeleri	Türkiye Yurtdışı	Türkiye Toplam
1990	244.327	98.938	90	100
1991	266.370	104.537	128	183
1992	264.309	106.907	168	454
1993	260.844	110.908	270	970
1994	294.926	130.166	220	870
1995	296.139	161.802	300	958
1996	359.081	170.236	450	1.769
1997	451.869	191.410	550	3.582
1998	536.395	219.656	750	4.750
1999	558.574	245.354	748	5.266
2000	580.172	277.122	921	5.943
2001	617.108	281.612	990	3.552
2002	760.423	350.190	1.260	4.476
2003	950.490	464.019	1.413	6.663
2004	1.161.290	591.209	2.093	10.733
2005	1.199.525	681.842	2.352	13.959
2006	1.497.260	882.388	3.485	19.701
2007	1.896.726	1.106.438	3.935	28.653

#### 2007 Yılı Ciro Dağılımı (milyon ABD doları)

	Yurtiçi	Yurtdışı	Toplam
Avrupa	1.213.864	143.579	1.357.444
Amerika	204.587	14.733	219.320
Afrika	15.191	438	15.629
Asya	200.770	54.243	255.014
Avustralya	49.158	161	49.319
<b>Toplam</b>	<b>1.683.570</b>	<b>213.154</b>	<b>1.896.726</b>
<b>Türkiye</b>	<b>24.718</b>	<b>3.935</b>	<b>28.653</b>

Kaynak: FCI



## FİNANSAL VE OPERASYONEL SONUÇLAR

“Ekspo Faktoring kurulduğu günden bu yana her zaman güçlü bir özkaynağa sahip olmuştur. Güçlü özvarlık yapımız müşterilerimize ve kreditorlerimize güven veriyor. Ekspo Faktoring faaliyete geçtiği 2000 yılından bu yana sektörde bir güven müessesesi olarak değerlendirilmektedir. Bizim işimizde güven çok önemli. Müşterilerimiz bize en kıymetli varlıkları olan alacaklarını tahsil amacıyla devrediyorlar. Ekspo Faktoring, firmalar ve bankalar nezdinde hem bilgi birikimi hem de özvarlığıyla güven kazanmış bir finans kurumudur.”

## 2007 YILI OPERASYONLARI

**2007 yılı için finansal ve operasyonel hedefleriniz neydi? Bu hedefleri ne ölçüde gerçekleştirebildiniz?**

Ekspo Faktoring olarak hedefimiz kaliteli faktoring hizmetleri sunarak Türkiye'nin hızla gelişmekte olan iç ve dış ticaret hacminden daha çok pay almaktır. Bunu yaparken öncelikle ekonomik değer üreten ve istihdam sağlayan sektörlerle kaynak aktarmayı gözetiyoruz. Şirketimiz, 2007 yılında hedeflerine doğru güçlü ve sağlam adımlarla yürümeye devam etmiştir. 2007 yılında gerçekleştirdiğimiz toplam faktoring işlem hacmi, 668 milyon ABD dolarını aşmıştır. İşlem hacminin ulaştığı bu düzey, 2006'da gerçekleştirilen 473,3 milyon ABD dolarına kıyasla %42 oranında bir artışı yansıtmaktadır.

## Bir Güven Müessesesi...

**2007'de elde ettiğiniz bu başarılı sonuçların sizce en önemli dayanakları nelerdir?**

Her şeyden önce güçlü özvarlık yapımız. Ekspo Faktoring kurulduğu günden bu yana her zaman güçlü bir özkaynağa sahip olmuştur. Güçlü özvarlık yapımız müşterilerimize ve kreditorlerimize güven veriyor. Ekspo Faktoring faaliyete geçtiği 2000 yılından bu yana sektörde bir güven müessesesi olarak değerlendirilmektedir. Bizim işimizde güven çok önemli. Müşterilerimiz bize en kıymetli varlıkları olan alacaklarını tahsil amacıyla devrediyorlar. Ekspo Faktoring, firmalar ve bankalar nezdinde hem bilgi birikimi hem de özvarlığıyla güven kazanmış bir finans kurumudur.

Şirketimiz sahip olduğu yüksek likit sermaye ile de sektörde öne çıkmaktadır. 2007 yıl sonu itibarıyla Ekspo Faktoring'in toplam özkaynakları 37,3 milyon YTL'ye ulaşmıştır. Bu özkaynağın 36,5 milyon YTL'si likit sermayedir. Güçlü özkaynak politikamızı ödün vermeden sürdürmeye kararlıyız. Bu kararlılığımızın bir adımı olarak, 2007 yılında ödenmiş sermayemizi 7,5 milyon YTL artırarak 32,5 milyon YTL'ye yükselttik; 2008'de ise 40 milyon YTL'ye çıkaracağız.





### **Güçlü sermaye yapısı da finansal sonuçları doğrudan etkileyen faktörlerden biri. 2007 yılı için bu konudaki politikanız ne oldu?**

2007'nin ikinci yarısında ortaya çıkan global kriz, günümüzde şirketlerin likiditeye her zamankinden daha fazla önem vermesi gerektiğini göstermiştir. BDDK da bankalara 2007 boyunca gerçekleştirilecek kârların bünyede bırakılması yönünde tavsiyede bulunmuştur. Likidite krizinin önümüzdeki dönemlerde daha güçlü bir biçimde hissedileceği öngörülmektedir. Şirketimiz 2007 yılı içinde sermayesini 25 milyon YTL'den 32,5 milyon YTL'ye çıkarmıştır. Yönetim 2008 yılı için de bu tutumunu sürdürme kararı almıştır. Özkaynaklarımız ise 50 milyon YTL'ye yaklaşmış durumdadır. Yönetim Kurulu'nun benimsemiş olduğu ilke doğrultusunda Ekspo Faktoring kârlarını dağıtmayıp öncelikle sermayesini artırma yolunu tercih etmektedir. Bu sayede özkaynaklarına sürekli katkı sağlamakta ve finansal yapısını güçlü tutmaktadır.

### **FCI'ya Tam Üyelik Yolunda...**

#### **Ekspo Faktoring'in Factors Chain International üyeliği yurtdışı ilişkilerinizi ne ölçüde etkiliyor?**

Ekspo Faktoring, güçlü muhabir ağı ve her geçen gün daha da artırdığı fon kaynaklarıyla dış ticaret işlem hacmini geliştirip büyümeyi amaçlamaktadır.

Bu perspektifle Şirketimiz, 2004 yılında, dünyanın en büyük faktoring hizmet ağı olan FCI'ya üye olmuştur. FCI üyeliğimiz sayesinde müşterilerimiz uluslararası işlemlerinde, dünyanın dört bir yanındaki muhabir faktoring şirketleri ağını etkin bir biçimde kullanıyoruz. Böylece hızlı, güvenli ve düşük maliyetli bir hizmet sunarak müşteri memnuniyetini daha da artırmayı başarıyoruz. FCI üyeliğimizin ardından yurtdışı işlem hacmimizde gözlenen hızlı artış, bu başarının sonucudur.

Geçtiğimiz yıl FCI'ya üye şirketler arasında hizmet kalitesiyle ilgili olarak bir araştırma yapıldı. Bu araştırma kapsamında Ekspo Faktoring, faaliyette bulunduğu tüm muhabir faktoring firmaları tarafından değerlendirildi ve 5 üzerinden 4,19 ile en yüksek notu almayı başardı. Bütün çalışanlarımızı memnun eden bu sonuç bir kez daha şunu kanıtlamıştır: Ekspo Faktoring sektörden edindiği deneyimi, daha yüksek hizmet kalitesiyle yine sektöre sunmaktadır.

Şirketimizin muhabir faktoring şirketleriyle giderek güçlenen ilişkileri yeni fonlama kaynaklarını da beraberinde getirmektedir. Görece daha düşük maliyetli bu fonlama kaynakları, piyasadaki rekabet üstünlüğümüzü her geçen gün daha da güçlendirmektedir.

FCI'ya 2004 yılında yedek üye olarak katılan Ekspo Faktoring'in 2008 hedefi ise asli üyeliktir.

### **GELECEĞE BAKIŞ**

#### **Gelecek için planlarınız nelerdir? Gelecekte Şirketinizin sektördeki konumunu, yurtiçi ve yurtdışı ilişkilerini nasıl görüyorsunuz?**

Ekspo Faktoring A.Ş. bugüne dek olduğu gibi bundan böyle de istikrarlı büyümesini sürdürecektir. Vizyonumuz, beş yıl içinde 1 milyar ABD doları aktif büyüklüğüne sahip olmak ve sektördeki en büyük beş faktoring şirketi arasında yer almaktır. Bu amaç doğrultusunda sermayemizi düzenli olarak artırıyoruz.

Büyüme hedefimizin gerektirdiği yeniden yapılanma çalışmalarını da gündemimize almış durumdayız. Daha etkin bir risk yönetimi açısından şubeleşmeyi zorunlu görüyoruz. İki yıl içinde Türkiye'nin çeşitli bölgelerinde şube açmayı planlıyoruz. Büyüme sürecinin gerektirdiği yeni kaynak arayışları için Şirketimizin uluslararası finans çevrelerinde daha etkin bir biçimde tanıtımına yoğunluk vermiş durumdayız. Bu çalışmalar kapsamında avro bono ihracı, YTL tahvil ihracı, sendikasyon kredilerinin temini ve halka açılma konularını Şirketimizin gündeminde tutuyoruz.

Yurtdışı işlemlerimizle ilgili olarak, muhabirlerimizle ilişkilerimizi geliştirmeyi, yoğun bir biçimde muhabir ziyaretleri düzenlemeyi planlıyoruz. Geçtiğimiz yıl bu muhabirlerden kullanmış olduğumuz fonlama limitlerimizi iki katına çıkarmayı başardık. Böylece bu kanal üzerinden gerçekleştirilen işlemler kendi kendini fonlar hale geldi; biz de alternatif kaynaklarımızı başka işlere yönlendirme olanağı bulduk.

2008'de ithalat işlemlerinde garantili faktoring cirosunu artırmayı amaçlıyoruz. Yeni ürün ve hizmetlerimize yüklemeye öncesi garanti ve karşılıklı (back to back) faktoringi eklemek de 2008 yılı planlarımız arasında yer alıyor.



“Ekspo Faktoring yurtiçi ve yurtdışına yönelik faktoring işlemleri hizmeti vermektedir. 2007 yıl sonu itibariyle toplam ciromuzun %82'sini yurtiçi faktoring hizmetleri, geri kalan %18'ini ise yurtdışı faktoring hizmetleri oluşturuyor. Yurtdışı işlemlerimizin %97'si ise ihracat faktoringinden kaynaklanıyor. ”

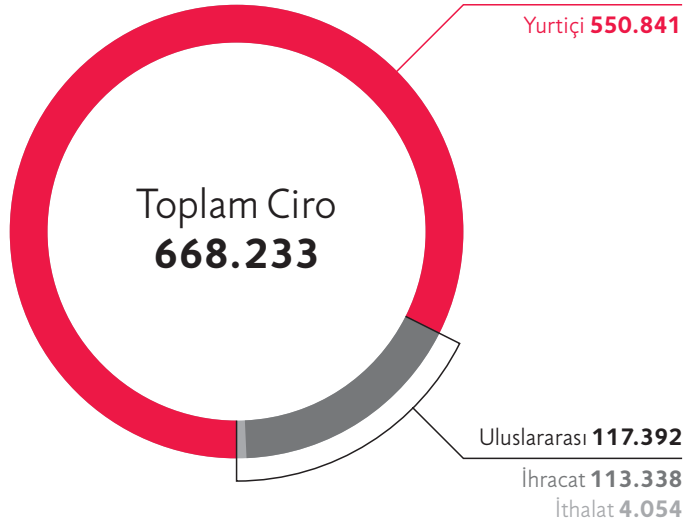


“İthalat faktoringi kapsamında Ekspo Faktoring, ithalatçı müşterileri adına FCI üyesi muhabirlerine ödeme garantisi vermektedir. Henüz ülkemizde kredi sigortası kurumu olmamasına rağmen yurtiçi piyasa deneyimi ve bilgisi sayesinde Ekspo Faktoring başarılı bir şekilde ithalat faktoringi işlemleri yapabilmektedir. Ekspo Faktoring, iki faktörlü ithalat faktoringi işlemlerinin yanı sıra bedeli peşin ödenecek olan faturalı ithalat işlemlerinde, ihracatçılar tarafından ithalatçılar üzerine keşide edilecek poliçelere aval vererek yapılan işlemi Ekspo Faktoring garantisi altında vadeli hale getirmektedir.”

**Müşterilerinize sunduğunuz ürün ve hizmetler ve bunların toplam iş hacminiz içindeki dağılımıyla ilgili bilgi verir misiniz?**

Ekspo Faktoring yurtiçi ve yurtdışına yönelik faktoring işlemleri hizmeti vermektedir. 2007 yıl sonu itibarıyla toplam ciromuzun %82'sini yurtiçi faktoring hizmetleri, geri kalan %18'ini ise yurtdışı faktoring hizmetleri oluşturuyor. Yurtdışı işlemlerimizin %97'si ise ihracat faktoringinden kaynaklanıyor.

**Ekspo Faktoring 2007 İşlemlerinin Dağılımı**  
(milyon ABD doları)





## YURTDIŞI FAKTORİNG İŞLEMLERİ

### YurtdiŐi faktoring iŐlemlerinizde mŐŐterilerinize sunduğunuz őrŐnler nelerdir?

İhracatın ve ithalatın finansmanına yönelik olarak sunduğumuz çeşitli őrŐnler vardır. Bunları ŐŐyle gruplandırabiliriz:

#### Geri dŐnŐŐsŐmsŐz ihracat faktoringi

Geri dŐnŐŐsŐmsŐz ihracat faktoringi, mal mukabili ihracat işlemlerinde, alıcılar lehine yurtdiŐi muhabirlerden sağlanan ödeme garantileri kapsamında sunulan bir őrŐndür. Muhabir tarafından belirlenen limit ve garanti kapsamında iŐleyen bu őrŐnde ihracatçıya rŐcu edilmez. Şirketimizin 2007 yılında gerçekleştirdiği geri dŐnŐŐsŐmsŐz ihracat faktoringinin toplam ciro içindeki payı %5'tir.

#### Geri dŐnŐŐŐmlŐ ihracat faktoringi

Geri dŐnŐŐŐmlŐ ihracat faktoringinde Ekspo Faktoring, mal mukabili ve vesaik mukabili ihracat işlemlerinde fatura bedelinin en fazla %80'ini yŐklemeyi takiben ihracatçıya öder. Herhangi bir garanti içermeyen bu őrŐnde, fatura bedelinin vadesinde tahsil edilemediği durumlarda ihracatçıya rŐcu edilir. Şirketimizin 2007 yılında gerçekleştirdiği geri dŐnŐŐŐmlŐ ihracat faktoringinin toplam ciro içindeki payı %11'dir.

#### İhracat akreditifi temliki

Ekspo Faktoring, vadeli ihracat akreditifi işlemlerinde, akreditif alacaklarının temliki karşılığında, akreditif tutarının %85'ini ihracatçı mŐŐterilerine odemektedir. İŞlem, akreditifin tŐrŐne göre geri dŐnŐŐŐmlŐ veya geri dŐnŐŐsŐmsŐz olarak gerçekleştirilmektedir. Şirketimizin 2007 yılında bu alanda gerçekleştirdiği işlemlerin toplam ciro içindeki payı %2'dir.

## Kabul kredili ihracat alacaklarının temliki (Forfaiting)

Ekspo Faktoring, kabul kredili ihracat işlemlerinde, ithalatçılar veya bankalarca kabul edilmiş/aval verilmiŐ poliçelerin %85'ini ihracatçı mŐŐterilerine odemektedir. İŞlem, borçlu firmanın/aval verenin kredi değerliliğine göre geri dŐnŐŐŐmlŐ veya geri dŐnŐŐsŐmsŐz olabilmektedir.

#### İthalat faktoringi

İthalat faktoringi kapsamında Ekspo Faktoring, ithalatçı mŐŐterileri adına FCI őryesi muhabirlerine ödeme garantisi vermektedir. HenŐz őrkemizde kredi sigortası kurumu olmamasına rağmen yurtiçi piyasa deneyimi ve bilgisi sayesinde Ekspo Faktoring başarılı bir Şekilde ithalat faktoringi işlemleri yapabilmektedir. Ekspo Faktoring, iki faktŐrlŐ ithalat faktoringi işlemlerinin yanı sıra bedeli peşin ödenecek olan faturalı ithalat işlemlerinde, ihracatçılar tarafından ithalatçılar őrzerine keşide edilecek poliçelere aval vererek yapılan işlemi Ekspo Faktoring garantisi altında vadeli hale getirmektedir. İhracatçı dilerse verilen bu poliçeleri kendisinin belirlediği yurtdiŐi muhabirlere kırdırarak, mal bedelini peşin almaktadır.

#### Doğrudan faktoring

Ekspo Faktoring, bir muhabir faktoring Şirketi kullanmaksızın yurtdiŐindeki satıcı (ihracatçı) nezdinde doğrudan alıcının riskini őrstlenerek ihracatçıya garanti vermektedir. Doğrudan faktoring olarak anılan bu işlem, Ekspo Faktoring'in gŐlŐ mali yapısı, yŐksek kredi değerliliği ve bir banka gibi kabul gŐrmesi sayesinde gerçekleŐebilmektedir.

## YURTII FAKTORİNG İŞLEMLERİ

### Yurtiçi faktoring iŐlemlerinizde mŐŐterilerinize sunduğunuz őrŐnler nelerdir?

#### Bildirimli alacak temliki

Ekspo Faktoring bildirimli alacak temliki kapsamında, mŐŐterilerinin yurtiçinde açık hesap yoluyla gerçekleŐtirdikleri vadeli satıŐlarının %80'ine kadar olan kısmını fatura temliki yoluyla devralarak odemektedir. İŞlem, alıcının kredi değerliliğine bağlı olarak geri dŐnŐŐŐmlŐ veya geri dŐnŐŐsŐmsŐz olabilmektedir.

#### Bildirimsiz alacak temliki

Ekspo Faktoring bildirimsiz alacak temliki kapsamında, mŐŐterilerinin yurtiçinde açık hesap yoluyla gerçekleŐtirdikleri vadeli satıŐlarının %75'ine kadar olan kısmını fatura temliki yoluyla devralarak odemektedir. Bu tŐr işlemlerde alacağın tahsili mŐŐteri tarafından da yapılabildiğinden mŐŐteriye rŐcu edilebilmektedir.

#### TeminatlandırılmıŐ alacakların temliki

Ekspo Faktoring, mŐŐterisinin yurtiçindeki firmalara fatura beraberinde ek veya senet karşılığı yaptığı vadeli satıŐlarda, faturaya dayalı ek ve senetleri iskonto etmekte veya en fazla %80'ine kadar olan kısmını ődemek suretiyle rotatif olarak mŐŐterisine finansman sağlamaktadır. Bu işlemler, ek veya senet keŐidecilerinin kredi değerliliklerine bağlı olarak geri dŐnŐŐsŐmsŐz de olabilmektedir.



**“İç Denetim ve Mali Kontrol fonksiyonu, konusunda uzman kişiler tarafından yerine getirilmekte ve genel kabul görmüş denetim standartlarına göre yapılmaktadır. Söz konusu denetim sadece muhasebe kayıtlarını değil, iç ve dış yazışmalardan müşteri ilişkilerine kadar uzanan işlemlerin tamamını kapsamaktadır.”**

### İÇ DENETİM VE MALİ KONTROL

#### İç denetim ve mali kontrol konusunda nasıl bir yapılanmanız var?

Şirketimizde denetim süreci, İç Denetim ve Mali Kontrol, Vergi Denetimi ve Bağımsız Dış Denetim olarak üç aşamada gerçekleştirilmektedir. Şirket tarafından büyük bir titizlikle sürdürülen bu denetimler, factoring sektörünün Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'na bağlanmasıyla daha da önem kazanmıştır. İç Denetim ve Mali Kontrol fonksiyonu, konusunda uzman kişiler tarafından yerine getirilmekte ve genel kabul görmüş denetim standartlarına göre yapılmaktadır. Söz konusu denetim sadece muhasebe kayıtlarını değil, iç ve dış yazışmalardan müşteri ilişkilerine kadar uzanan işlemlerin tamamını kapsamaktadır. Müşterilerle, tedarikçilerle, muhabirlerle ve diğer finansal kurumlarla aylık olarak hesap mutabakatı yapılmaktadır.

Ekspo Faktoring bünyesinde faaliyet gösteren İç Denetim ve Mali Kontrol Departmanı, müşterilerin yurtiçi ve yurtdışı tüm işlemlerinde evrak kontrolü yaparak, olası sorunların önceden teşhisine yardımcı olmaktadır. Pazarlama Departmanı'nın müşterilere vereceği teklif çalışmaları, Operasyon Departmanı ve Fon Yönetim Departmanı'nın günlük olarak gerçekleştirdiği tüm işlemler İç Denetim ve Mali Kontrol Departmanı tarafından kontrol edilmektedir. Ay sonları itibarıyla, müşterilere gönderilecek olan tüm ekstre ve faturaların kontrol ve onayı, gerçekleşen mali tablolar ve hazırlanan faaliyet raporlarının kontrolü, vergi çalışmalarının kontrolü, portföydeki ve bankadaki kıymetli evrakların fiziki ve sistem mutabakatı ile kasa sayımı da Departman'ın faaliyetleri kapsamındadır.

İç Denetim ve Mali Kontrol Departmanı, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'na sunulmak üzere; üçer aylık dönemlerde gönderilen Banka Dışı Mali Kurumlar Gözetim Sistemi raporlarını da hazırlamaktadır. Bu raporların veri transfer sistemiyle gönderilmesi, veri tabanına aktarıldığına dair onayın alınması, makro ve mikro ekonomik araştırmalar yaparak Şirket'in yıllık bütçe tahminlerinin oluşturulması, bütçenin hazırlanması, raporlanması ve Yönetim Kurulu'na sunulması da Departman'ın sorumluluğundadır. Hazırlanan bütçe tahminleri ile gerçekleşen faaliyet sonuçları her ay sonu itibarıyla karşılaştırılmakta ve sapmalar tespit edilmektedir. Bütçe hedeflerinin %100'e yakın tutturulması, hazırlanan bütçelerin gerçekçi olduğunun kanıtıdır.

#### Hizmette Esneklik ve Hız

#### Finans sektöründe hız ve esneklik çok önemli. Şirketinizin bu konuda sahip olduğu rekabet üstünlüğünün dayanakları nedir?

Bu konuda Ekspo Faktoring'i müşteri odaklı ve yenilikçi hizmet anlayışı yönlendiriyor. Ürün ve hizmetlerimizde kalite ve hızı artırabilmek ve esneklik kazanabilmek için sürekli çalışmalar yapıyoruz; kendi faaliyetlerimizi benzer kuruluşlarla karşılaştırarak her zaman onlardan daha üstün olabilmek için çaba gösteriyoruz. Rekabet alanımızı yalnızca yerel şirketlerle sınırlamıyoruz; kendimizi bazen CIT gibi dünyanın en önde gelen kuruluşlarıyla da kıyaslıyoruz.

Ekspo Faktoring, müşterilerine ulaşmak için alternatif hizmet kanallarını da etkin bir biçimde kullanıyor. Ekspo Online sanal şubemiz aracılığıyla müşterilerin kendi ofislerinden Ekspo Faktoring'e online ulaşabilmelerini ve hesaplarını kontrol edebilmelerini sağlıyoruz. Müşterilere özel hesap ekstresi gibi ayrıcalıklı hizmetler sunuyor, işlemlerde hız ve kalite kazandırıcı uygulamalar geliştiriyoruz.





### **Bu alandaki rekabet üstünlüğünüzün Şirketinizin performansında nasıl fark yarattığını düşünüyorsunuz?**

Finansal ürün ve hizmet sunumunda hız ve esneklik gerçekten de çok önemli. Oysa son yıllarda Türkiye'de bankacılık bürokratik uygulamaların giderek daha çok ağırlık kazandığı bir sektör haline dönüştü. Reel sektörün ihtiyacı olan ise geleneksel bankacılık anlayışıdır. Biz Ekspo Faktoring olarak bir yandan çağdaş gelişmeleri yakından izlerken bir yandan da müşterilerimize hizmet sunumunda aradıkları esnekliği sağlama çabası içindeyiz. 2008 yılının ilk üç ayında müşterilerimize 50 milyon ABD doları tutarında yeni kredi olanağı sağladık. Yıl sonuna dek bu tutarı 100 milyon ABD dolarına çıkarmayı hedefliyoruz. Bu hedefi gerçekleştirebilmek amacıyla yoğun bir tempo içinde müşteri ziyaretleri gerçekleştiriyoruz.

### **Uluslararası Finans Piyasalarında Yüksek Kredi Notlarıyla Gelen Güven...**

#### **Şirketinizin yurtiçi ve yurtdışındaki finans kuruluşlarıyla ilişkilerini nasıl değerlendiriyorsunuz?**

Ekspo Faktoring, gerek yurtiçi gerekse yurtdışı banka ve finans kuruluşlarıyla karşılıklı güvene dayalı, uzun vadeli, kalıcı ilişkiler geliştirmiştir. Bu sayede Şirketimiz güçlü bir fonlama yeteneğine sahiptir.

Çalıştığımız finans kurumlarını belirlerken çok özenli davranıyoruz. Bu amaçla, çalışacağımız kurumların Ekspo boyutundaki bir firmanın ihtiyaçlarını karşılayabilecek büyüklüğe sahip olup olmadığını daha başlangıçta titizlikle değerlendiriyoruz.

2007 yılında ABD konut kredisi piyasasında yaşanan sorunların global finans piyasalarında yol açtığı krize rağmen sahip olduğumuz güçlü ilişkiler, Şirketimizin en uygun vade ve faiz koşullarında kaynak yaratmasına olanak tanımıştır. 2007 yıl sonu itibarıyla bankalarda kullanılabilir limitimiz 200 milyon YTL'ye yaklaşmıştır.

Şirketimiz likidite, faiz ve vade riski taşımamaktadır. Tahsil kabiliyeti çok yüksek olan Ekspo Faktoring tahsilatlarıyla çok kısa bir zamanda bütün pasiflerini karşılayabilecek likiditeye sahiptir.

Ekspo Faktoring, 2007 yılında marka değerinin yanı sıra bilançosunun pozitif vade yapısı ve bağımsız derecelendirme şirketlerinden aldığı yüksek kredi notlarıyla finans piyasalarında oluşturduğu güvenli ve saygın konumunu daha da güçlendirmiştir.

### **Bütçe Disiplini**

#### **Kurumsal yönetim anlayışının bir yansıması olarak bütçe disiplinine önem veren bir şirketsiniz. Ekspo Faktoring'de bu disiplini sağlayan unsurlar nelerdir?**

Her şirketin bir stratejisi olması gerektiğine inanıyoruz. Büyüme sürecini belirli bir plan dahilinde sürdürebilmek için bütçe disiplinine büyük bir önem veriyoruz. Yılbaşında titizlikle hazırladığımız bütçenin yıl boyunca izlenmesine aynı özen ve duyarlılıkla devam ediyoruz. Yıl boyunca atacağımız her adımı, her kararı yılbaşında aldığımız kararlar doğrultusunda belirliyoruz. Kararlarımızı sektör dinamiklerine göre revizyona açık tutsak da genel hatları yılbaşında belirlemiş oluyoruz. Şirketimizi o yıl büyütecek miyiz, hangi alanlarda büyüme gerçekleştireceğiz, müşteri bazında ne çalışmalar yapacağız; bunların tümünü bankalarımızla ve müşterilerimizle yaptığımız toplantılar doğrultusunda alınan kararlarla belirliyoruz. Bütçe sapmalarını Yönetim Kurulu toplantılarında analiz ediyor, ancak gerçekten gerekli olduğu durumlarda bütçe revizyonu yapıyoruz. Plasmanlarla ilgili bütçe değerlendirmelerini Kredi Komitesi'nde ele alıyor, Pazarlama ve Risk Değerlendirme bölümlerinin de görüşlerini alarak sapma analizleri yapıyoruz.



**“Şirketimizin aktif müşteri sayısı 2007 yılında %29 artışla 550'ye ulaşmıştır. Bu gelişme, Ekspo Faktoring'in yeni müşteri edinmedeki başarısının, güçlenen piyasa konumunun ve hızla artan marka bilinirliğinin bir işaretidir. Şirket performansına müşteri devamlılığı açısından bakıldığında üç yıldan uzun bir süredir çalışılan müşterilerin toplam portföye oranının %48 olduğu görülmektedir. Bu düzey, sektör ortalamasının oldukça üzerindedir ve Ekspo Faktoring'in müşteri sadakati sağlama konusunda kaydettiği başarının göstergesidir.”**

### YURTIÇİ İŞLEMLER

#### 2007 yılı yurtiçi faaliyetlerinizi nasıl değerlendiriyorsunuz?

2007 yılında yurtiçi faktoring hacmimiz 2006'daki 301 milyon avro düzeyine kıyasla %40 artış göstererek 422 milyon avroya ulaşmıştır. Global likidite krizine ve Türkiye'de yaşanan çok boyutlu belirsizliklere rağmen ciromuzdaki bu artış, Ekspo Faktoring'in güçlü finansal yapısının ve hem yurtiçinde hem de yurtdışında oluşturduğu kalıcı ilişkilerin sonucudur.

Ciro artışını sağlayan en somut faktör, kısa sürede dönen tahsilatlar ve yalnızca tahsil amacıyla devraldığımız faturalardır. Portföyümüze yepyeni sektörlerde faaliyet gösteren yeni isimler kazandırdık ve böylece riskimizi dağıtmayı başardık. Müşteri odaklı çalışma anlayışımız sayesinde firmamıza kazandırdığımız müşterilerle uzun vadeli ilişkiler geliştirdik. Sektöre ve müşterilerimizin ihtiyaçlarına göre ürün geliştirdik. Söz gelimi, ihracatçı firmalara Döviz Endekslili fonlama yaparak maliyetlerini düşürdük.

2006 yılında yurtiçi faktoring işlemlerimizin hepsi geri dönüşümlü idi. 2007'de ise yurtiçinde 352 milyon avro geri dönüşümlü, 28 milyon avro tahsilat amaçlı ve 42 milyon avro fatura iskontolu işlem gerçekleştirdik.

### Daha Güçlü ve Kalıcı Müşteri İlişkileri...

#### Müşteri ilişkilerinizi geliştirme konusuna özellikle eğildiğinizi biliyoruz. Bu konuda Şirketinizin 2007 performansını nasıl buluyorsunuz?

Müşterilerimizle kurduğumuz ilişkilere her iki taraf için bir yatırım zemini, bir çözüm ortaklığı anlayışıyla yaklaşıyoruz. Amacımız, uzun vadeli ve sürdürülebilir müşteri ilişkileri oluşturmaktır. Bu perspektifle ayrı ayrı her müşterimize ihtiyaçlarına uygun çözümler sunmak çabası içindeyiz. Her türlü piyasa ve sektör koşulunda müşterisinin yanında olmayı temel ilke edinen Şirketimiz, müşterileriyle geliştirdiği ilişkilerini şeffaflık, saygı ve karşılıklı verimlilik esaslarına dayandırmıştır. Müşterilerimizle ilişkilerimizin çok yakın olmasına özen gösteriyoruz. Böylelikle riskimizi yakından izleme imkânına sahip olabiliyoruz.

2007 yılında daha çok müşteriye erişmeyi hedefleyen pazarlama faaliyetlerimizi sürdürdük. Böylece hizmet sunduğumuz müşteri sayısını ve işlem hacmimizi artırmayı başardık.

Şirketimizin aktif müşteri sayısı 2007 yılında %29 artışla 550'ye ulaşmıştır. Bu gelişme, Ekspo Faktoring'in yeni müşteri edinmedeki başarısının, güçlenen piyasa konumunun ve hızla artan marka bilinirliğinin bir işaretidir. Şirket performansına müşteri devamlılığı açısından bakıldığında üç yıldan uzun bir süredir çalışılan müşterilerin toplam portföye oranının %48 olduğu görülmektedir. Bu düzey, sektör ortalamasının oldukça üzerindedir ve Ekspo Faktoring'in müşteri sadakati sağlama konusunda kaydettiği başarının göstergesidir.





### **Factoring Yalnızca Finansman Değil, Aynı Zamanda Güvence Demektir.**

**Ekspo Faktoring'in iş yapma biçimiyle sektörde nasıl fark yarattığını düşünüyorsunuz? Bu farklılık, müşteri sadakati sağlama konusunda elde ettiğiniz başarıyı ne ölçüde etkiliyor?**

Bizim için faktoring, yalnızca finansman fonksiyonuyla sınırlı bir ürün değil aynı zamanda güvence demektir. Faktoring hizmetini bir bütün olarak değerlendiren Şirketimiz, finansman sağlamanın yanı sıra garanti ve tahsilat hizmetleri de sunmaktadır. Likidite ve güvenliği müşterilerimize aynı ürün paketi içinde sunuyoruz. Bu koşullarda faktoring, müşteri ile Şirketimiz arasında güvene dayalı, uzun vadeli bir ilişkiye dönüşüyor. Önümüzdeki dönemde dünyaca ünlü sigorta kuruluşlarından poliçeler temin ederek garanti hizmetlerimizi daha da geliştireceğiz.

Geniş bir yelpazede topladığımız faktoring hizmetlerini müşteri odaklı bir yaklaşımla sunmaya ve daha çok müşteriye erişmeye kararlıyız. Potansiyel müşterileri belirlemek üzere etkin pazarlama çalışmaları yürütüyoruz. Bu çalışmalar doğrultusunda ve factoringin her alanında uzman, tam yetkili kadromuz ve gelişmiş teknolojik altyapımızla müşteri taleplerini formaliteden uzak, hızlı bir biçimde karşılamaya devam edeceğiz.

### **YURTDIŞI FAALİYETLER**

**Müşterilerinizin yurtdışı işlemlerine ağırlıklı olarak ne tür hizmetlerle katkıda bulunuyorsunuz?**

İhracatçı müşterilerimize ön ödemeli veya ön ödemesiz garantili faktoring ürünleri ile hizmet veriyoruz. İhracat factoringinde müşterilerin alacaklarına factoring muhabetleri aracılığıyla garanti verilmesi, firmaların yeni pazarlara çok daha kolay girmelerini sağlamaktadır. Böylece müşteri memnuniyetini daha da artırmayı başarıyoruz. Ayrıca, teminat fonksiyonunun yanı sıra ön ödeme fonksiyonunun da devrede olduğu işlemler gerçekleştiriyoruz. Bu hizmetimiz sayesinde müşterilerimiz Ekspo Faktoring'in uluslararası kaynaklardan sağladığı ucuz fonlama olanaklarıyla ihracat finansmanı sağlayabiliyorlar.

### **Yurtdışı faaliyetler açısından 2007 yılını nasıl değerlendiriyorsunuz?**

2007 yılında Ekspo Faktoring, 113 milyon ABD doları ihracat ve 4 milyon ABD doları ithalat olmak üzere toplam 117 milyon ABD dolarlık bir dış ticaret işlem hacmine ulaşmıştır.

2007 yılında önceki yıla kıyasla ihracat işlemlerimizi önemli oranda artırmayı başardık. 2006 yılında 56 milyon avro olan toplam ihracat hacmimizi %38,5 oranında artışla 77,6 milyon avroya çıkardık. Bu tutarın 22,7 milyon avroya karşılık gelen bölümü iki faktörlü ihracat factoringidir. Finansman ile garanti hizmetini aynı kaynaktan temin ederek maliyetleri düşürmeyi başaran Şirketimiz, böylece 2007'de muhabet garantili ihracat işlemlerinde önceki yıla kıyasla üç kate yakın artış sağlamıştır. Doğrudan yaptığımız ihracat işlemlerini ise 48 milyon avrodan 55 milyon avroya çıkardık. Böylece yaklaşık 23 milyon avro tutarında muhabet aracılığıyla, 55 milyon avro tutarında ise doğrudan ihracat factoringi gerçekleştirdik.

Factors Chain International (FCI) üzerinden gerçekleştirdiğimiz garantili factoring hacmimiz 4,8 milyon avrodan 22,7 milyon avroya yükseldi. Böylece Türkiye'de FCI üyesi olan 19 şirket arasında yedi sıra atlayarak 12'inci sıraya yerleşmeyi başardık. Bu başarıda Şirketimizin ucuz fon kaynaklarına ulaşmada gösterdiği olağanüstü performansın yanı sıra Ekspo Faktoring'in, alanında uzman ve deneyimli kadrosunun da büyük payı vardır.

2007 yılında 4 milyon ABD doları tutarında doğrudan ithalat factoringi gerçekleştirdik. Yurtdışı işlemlerle ilgili olarak 2008 yılı hedefimiz, özellikle iki faktörlü ithalat işlemine ağırlık vererek FCI'ya tam üye olmaktır.



**“Sahip olduğumuz üstün teknolojik altyapı ve doğru iş süreçleri sayesinde taşıdığımız riski sürekli olarak izliyor; yönetim kademelerine, stratejik ve günlük kararlara ışık tutan raporlamalar hazırlıyoruz. Mevcut ve potansiyel müşterileri kapsayan geniş veri bankası içerik, bilgi kalitesi ve kapsam olarak her geçen gün zenginleştirilmektedir.”**

## RİSK YÖNETİMİ

### Şirketinizde risk yönetimi nasıl sağlanıyor?

Ekspo Faktoring risk yönetimi alanında sektörünün en gelişkin yöntemlerini kullanmaktadır. Etkin risk yönetimini sağlıklı büyümenin temel unsurlarından biri olarak görüyoruz. Şirket portföyündeki riskleri farklı parametrelerin ışığında sürekli olarak izliyoruz. Farklı modellemeler ışığında olasılık senaryoları geliştirerek plasman politikasını dinamik ve proaktif bir yaklaşımla yönetiyoruz. Risklerin daha yakından izlenmesi için Şirketimize yeni risk derecelendirme sistemlerinin adapte edilmesi çalışmaları içindeyiz. Bu yönde dünyanın önde gelen risk derecelendirme kuruluşlarından danışmanlık hizmeti alıyoruz. Bu çalışmaları en kısa süre içinde sonuçlandıracağız.

Riskin yakından izlenmesi için Risk Komitesi düzenli olarak toplantı yapmaktadır. Bu toplantılarda başvuruda bulunan şirketlerin mali durumu, içinde bulunduğu sektörün koşulları, müşteri kalitesi, piyasa istihbaratı eşliğinde bütün ayrıntılarıyla incelenmektedir. Finansman sağladığımız müşteriler operasyonel risk açısından da incelenmektedir.

Yüksek aktif kalitesinin sağlanması amacıyla kredi portföyünün oluşturulmasında dikkatli bir yaklaşımla hareket eden Ekspo Faktoring, Risk Değerlendirme Bölümü'nü, dünya bankacılığında kullanılan finansal analiz yöntem ve tekniklerini bilen ve uygulayan deneyimli bankacılardan oluşturmuştur. Bölümde görev yapan finansal analiz ve istihbarat personeli, bilgilerini güncellemek ve en yeni teknikleri öğrenmek için çeşitli profesyonel eğitim kurumlarının kredi, finansal analiz ve istihbarat eğitimlerine katılmaktadırlar. Limit tahsislerinde kullanılan analiz ve yöntemler en gelişmiş bankacılık sistemlerinden alınmıştır. Müşteri riskinin ölçülmesinde, Ekspo Faktoring'in deneyimli yöneticileri ve üst yönetimi tarafından geliştirilmiş olan bir risk derecelendirme sistemi kullanılmaktadır. Bu sistem sayesinde limit için başvuran yeni müşterilerin veya limit artırım talebi olan mevcut müşterilerin o an itibarıyla kredi değerlilikleri objektif kurallar çerçevesinde ölçülmekte ve haftalık Aktif Kalitesi toplantılarında bilanço, istihbarat ve teminat bazında analiz konusu yapılmaktadır.



### **Risk Komiteniz hangi sıklıkla topluyor?**

Müşteri taleplerini en fazla iki gün içinde değerlendirip haftada iki kez toplanan Risk Komitesi'ne sunuyoruz. Daha erken görüşülmesi gereken durumlar için ise Komitenin ara toplantıları her zaman yapılır.

### **Bir firmada riske girilmeden önce neye dikkat edersiniz?**

Şirketin fon yaratabilme kabiliyeti Kurumumuz açısından en öncelikli kriterdir. Bunu firmanın sermayesi, faaliyette bulunduğu sektör, şirket yönetici ve ortaklarının sektör tecrübesi, firmanın kuruluş tarihi gibi çeşitli konular izler.

### **Kurumunuz müşteriler ve finansal kuruluşlar nezdinde konservatif risk yönetimiyle biliniyor. Bunu biraz açar mısınız?**

Şirket olarak bir riski sektörel ve grup limitasyonlarına sokarız. Bununla da kalmaz, riskin Ekspo'nun özkaynaklarının %10'unu geçmemesine dikkat ederiz. İstisnai durumlarda yönetim kararıyla bu limiti azami %25'e çıkartırız.

### **Riskin izlenmesine ilişkin olarak nasıl bir değerlendirme ve raporlama sisteminiz var?**

Risklerin izlenmesinde Şirketimizin teknik altyapısı ve geniş kaynaklardan her türlü bilgiye, süratle ulaşabilme yetkinliği önemli bir üstünlük sağlamaktadır.

Limit tahsis kararları için haftada iki gün bir araya gelen Risk Komitesi, bu toplantılarda her firma için mali analizler ve istihbaratlar sonucunda oluşan Limit Değerlendirme Raporlarını incelemektedir. Limit Değerlendirme Raporu'nda söz konusu firmanın SWOT analiziyle belirlenen güçlü ve zayıf yönleri, karşı karşıya bulunduğu fırsatlar ve tehditler belirlenmektedir. Tüm bu değerlendirmeler sonucunda Risk Komitesi'ne sunulan limit önerisine ilişkin karar alınmaktadır.

Sahip olduğumuz üstün teknolojik altyapı ve doğru iş süreçleri sayesinde taşıdığımız riski sürekli olarak izliyor; yönetim kademelerine, stratejik ve günlük kararlara ışık tutan raporlamalar hazırlıyoruz. Mevcut ve potansiyel müşterileri kapsayan geniş veri bankası içerik, bilgi kalitesi ve kapsam olarak her geçen gün zenginleştirilmektedir. Sürekli güncel bilgilerle beslenen bu bilgi bankası, sadece limit tahsis kararları için değil, aynı zamanda pazarlama stratejilerinin belirlenmesi ve uygulanması amacıyla da kullanılmaktadır. Veri bankası, ihracat ve yurtiçi faktoring müşterilerinin bilgilerinin yanı sıra; muhabirlerin derlediği bilgiler, ödeme alışkanlıkları, çek keşide performansları gibi detaylı ve farklı yönlerde tamamlayıcı bilgileri de içermektedir.

Bilgi bankası kapsamında şirket verilerinin yanı sıra sektörel bilgiler de toplanmakta, analiz edilmekte ve bu yolla sektör limitleri de belirlenmektedir. Ekspo Faktoring piyasa risklerini ölçmek amacıyla Basel II kriterlerine uygun analizler gerçekleştirmekte; şirketin YTL ve yabancı para döviz pozisyonu takip edilerek ilgili birime ve üst yönetime gerekli raporlamalar yapılmaktadır.

### **Elde ettiğiniz başarılar kredi portföyünüze nasıl yansıyor?**

Ekspo Faktoring sağlıklı ve verimli bir kredi portföyüne sahiptir. Şirket'in takipteki kredilerinin toplam aktiflere oranı %1,1 düzeyindedir. Sektörün en düşük sorunlu kredi oranlarından birini yansıtan bu durum, Ekspo Faktoring'in risk yönetiminde ne denli başarılı olduğuna da açıkça işaret etmektedir. Firmalar zor zamanlarında kendilerini destekleme gücüne sahip kuruluşlarla çalışmak eğilimindedir. Şirketimizin bu açıdan da müşterilerine güven verdiğine inanıyoruz.

Üstlendiğimiz toplam riskin müşteriler arasında eşit dağılımını sağlamak amacıyla, herhangi bir sektör üzerinde yoğunlaşmaktan kaçınıyoruz. Yönetim Kurulumuzun aldığı karar doğrultusunda tek bir sektörde, toplam plasmanların %30'undan fazla risk almamaya özen gösteriyoruz. Ayrıca, müşterilerin alıcı limitlerinin belirlenmesinde hassas ölçümler yapıyor, belirlenen limitleri aşmama konusunda kararlı davranıyoruz.



## KURUMSAL YÖNETİM

**“Çalışanlarımızın eğitimine verdiğimiz önemi sistemli ve kapsamlı eğitim programlarıyla ortaya koyuyoruz. Ekspo Faktoring'de, eğitim çalışmaları Ekspo Akademi adı altında kurumsallaştırılmıştır. Şirketimizde çalışanlara, finans sektöründe deneyimli ve bankacılık uygulamalarını yakından izleyen uzmanlar tarafından belirli aralıklarla eğitim programları tasarlanmakta ve uygulanmaktadır. Personelin kişisel ve profesyonel gelişimini artırmaya yönelik olarak düzenlenen bu eğitimler böylece çalışanların Şirket için yarattığı katma değeri de artırmaktadır.”**

## İNSAN KAYNAKLARI

**2007 yılı insan kaynakları profiliniz ve uygulamalarınız hakkında bilgi verir misiniz?**

Şirketimizin sektörde sahip olduğu başarının ardındaki başlıca unsur, uzman, yetkin ve donanımlı insan kaynağımızdır. Ekspo Faktoring'de temel kadroların tamamı deneyimli bankacılardan oluşmaktadır. Bu bize sektörde saygınlığın yanı sıra önemli bir rekabet üstünlüğü sağlamakta ve başarıma doğrudan katkıda bulunmaktadır.

Şirketimiz çalışanları, 2007 yıl sonu verilerine göre 34 kişiden oluşmaktadır. Şirketimizde personelin seçiminden görev dağılımına, eğitimden istihdam şekil ve şartlarının belirlenmesine kadar tüm insan kaynakları uygulamalarında çağdaş uygulamalar kullanılmaktadır.

**Ekspo Faktoring Şirket çalışanlarının eğitimine verdiği önemle de dikkat çekiyor. Bize Ekspo Akademi'nin Yönetici Geliştirme Programı'ndan söz eder misiniz?**

Çalışanlarımızın eğitimine verdiğimiz önemi sistemli ve kapsamlı eğitim programlarıyla ortaya koyuyoruz. Ekspo Faktoring'de, eğitim çalışmaları Ekspo Akademi adı altında kurumsallaştırılmıştır. Şirketimizde çalışanlara, finans sektöründe deneyimli ve bankacılık uygulamalarını yakından izleyen uzmanlar tarafından belirli aralıklarla eğitim programları tasarlanmakta ve uygulanmaktadır. Personelin kişisel ve profesyonel gelişimini artırmaya yönelik olarak düzenlenen bu eğitimler böylece çalışanların Şirket için yarattığı katma değeri de artırmaktadır.

**2008 yılı için hedefleriniz nelerdir?**

2008'de şubeleşme planlarımız doğrultusunda yeni kadroların oluşturulmasını hedefliyoruz. Bu hedefler doğrultusunda yeni ve daha yoğun eğitim programlarını da gündemimize alıyoruz.

## Kurumsallık

**Kurumsal yönetim anlayışını büyük bir titizlikle ele aldığınızı biliyoruz. Bu konuda Şirketinizi rakiplerinizden ayıran başlıca unsurlar hangileri?**

Ekspo Faktoring kurumsallığa büyük önem veren ve kesin olarak belirlenmiş kurumsal davranış kalıpları içinde hareket eden bir şirkettir. Kurumsallığı, disiplinli risk yönetiminin temeli olarak gören Şirketimiz, bir banka kadar güçlü bir yapılanma içinde; kontrollü bir büyüme stratejisiyle ve müşterilerine en iyiyi sunma gayreti içinde çalışmaktadır. Bu bakışla, 2007 Haziranı'nda Fitch Ratings tarafından ikinci kez derecelendirilen Şirketimiz ardından Eylül ayında Moody's tarafından da derecelendirilmiştir. Ekspo, Moody's tarafından derecelendirilen ilk faktoring şirkettir. Öte yandan Şirketimiz, her yıl iki ayrı bağımsız denetim şirketi tarafından denetleniyor; bu şirketleri her beş yılda bir değiştiriyoruz.

## Bilgi Birikimi ve Uzmanlık

**İnsan kaynaklarındaki yüksek kaliteyi nasıl sağlıyorsunuz? Bu nitelik çalışmalarınıza nasıl yansıyor?**

Yeni işe alınan personeli deneyimli bankacılardan seçiyor, uzmanlık, üniversite mezunu olma ve yabancı dil bilgisi gibi koşullar arıyoruz. Kadromuzu her geçen gün güçlendiriyoruz. Yeni finansal tekniklerle ilgili ya da kültürel içerikli olmak üzere iki grupta toplanabilecek bu eğitimler Şirket içinde düzenlendiği gibi zaman zaman dışarıdan sağlanan uzmanlar tarafından da verilebiliyor.

## Tam Şeffaflık

**Şirketinizin temel değerlerinden birinin de şeffaflık olduğunu biliyoruz? Bu konudaki somut uygulamalarınız nelerdir?**

Bildiğiniz gibi, BDDK sektörde açıklığın ve şeffaflığın yerleşmesi amacıyla tüm finans kurumlarına bilançolarını düzenli olarak internet üzerinden açıklamaları yönünde görüş bildirdi. Biz





kurulduğumuz günden bu yana geçen yedi yılın her üç aylık döneminde bilançolarımızı kamuoyunun bilgisine sunuyor ve internete yayınlıyoruz. Halka açık bir şirket olmasak da her türlü denetim ve kontrol sürecini eksiksiz olarak uyguluyor ve BDDK normlarının tüm gereklilerini yerine getiriyoruz.

#### Uluslararası Piyasalarda Yüksek Kredibilite

##### **Güçlü uluslararası ilişkilere sahipsiniz. Bunu nasıl sağlıyorsunuz?**

Ekspo Faktoring uluslararası piyasalarda da kredibilitesi yüksek olan bir şirkettir. Muhabirlerimizle başlangıçtan bugüne dek, uzun yıllar içinde geliştirdiğimiz ilişkiler içinde çalışıyoruz. Faktoring muhabirleriyle geliştirdiğimiz uzun vadeli ve kalıcı işbirliğinin yanı sıra uluslararası bankalar ile de köklü ilişkiler oluşturmuş durumdayız. Haziran 2007'de Fitch Ratings tarafından BBB+ (tur) uzun vadeli ulusal kredi notu ile, Eylül 2007'de de Moody's tarafından Baa1.tr notu ile değerlendirilmiş olmamız uluslararası piyasalarda sağladığımız yüksek kredibilitiyi daha da güçlendirmiştir.

#### Teknolojiyi Kullanma Becerisi

##### **Sektörde teknoloji alanında da bir rekabet üstünlüğüne sahipsiniz? Teknolojinin kullanımını hizmetlerinize hangi alanlarda yansıtıyor ve nasıl bir avantaj sağlıyorsunuz?**

Ekspo Faktoring sektöründeki diğer rakiplere oranla yalın bir organizasyon yapısına sahiptir. Bize hız, etkinlik ve esneklik kazandıran bu yapı Şirket'in teknolojiyi kullanma yetkinliğiyle birleşince önemli bir rekabet üstünlüğü sağlamaktadır. Ekspo Faktoring sektöründe interneti hizmet sunumu anlamında en etkin kullanan şirkettir. İnternet şubemizle müşterilerimizin ofisinde hizmet sunmayı başarıyoruz.

#### BİLGİ TEKNOLOJİLERİ

##### **Şirketinizin bilgi teknolojileri alanındaki uygulamaları nedir?**

Müşterilerine etkin ve hızlı hizmet sunmaya odaklı olan Ekspo Faktoring, hizmet sürecinde teknolojiyi en yoğun ve en başarılı kullanan faktoring şirketlerinin başında gelmektedir. Yalın organizasyon yapımızın aksine, sektörde en güncel ve en kapsamlı donanım ve yazılımdan oluşan bir bilişim teknolojisine sahibiz. Bütün bilgisayar sistemimiz Tek Düzen Hesap Planı kapsamında yeniden programlanmıştır. Bu altyapımız sayesinde, profesyonel ekibimiz tüm zamanını pazarlama etkinliklerine ve müşteriye çok yönlü hizmet etmeye yoğunlaştırabilmektedir.

Bilgi teknolojisi gereksinimlerini dış kaynak kullanımı yoluyla sağlamakta olan Şirketimiz, 2006 yılında Ankara'daki Afet Merkezi'ni (Disaster Recovery Center) devreye almıştır. 2007 yılında da bu merkezin donanım ve yazılım geliştirme çalışmaları yapılmıştır.

##### **Ekspo Online müşterilere ne tür hizmetler sunuyor?**

Şirketimiz, uzman bir finansal yazılım geliştirme firması tarafından hazırlanmış olan faktoring yazılım paketini kullanmaktadır. Pazarlama, müşteri hizmetleri ve muhasebe arasında entegrasyon sağlayan bu yazılım, müşterilerin sorgulama işlemlerini Ekspo Online üzerinden yapabilmelerine ve hesaplarını anında görebilmelerine imkân vermektedir.

Ekspo Online faktoring şubesine [www.ekspofactoring.com](http://www.ekspofactoring.com) kurumsal web sitesinden ulaşılabilir. Bu sayede müşterilerimiz tahsildeki çek dökümlerini, hesap ekstrelerini, risk bakiyelerini ve diğer bilgileri on-

line olarak görüntüleyebilmektedirler. Türkiye faktoring sektöründe bir ilk olan çek görüntüleme hizmetimiz 2005 yılında başlatılmıştır. Bu hizmet sayesinde hem müşteriler hem de Ekspo Faktoring tahsile alınmış olan çekleri bilgisayar ekranlarından görüntüleyebilmektedir. Böylece her iki taraf da daha etkin bir kontrol sağlayabilmektedir.

##### **Ekspo Online'in müşteriler tarafından kullanımı ne ölçüde yaygındır?**

Faktoring hizmetini en ileri güvenlik altyapısında müşterisinin ofisinde sunan Ekspo Online, içerdiği çok sayıda özelliği ve müşteri dostu yalın yapısıyla giderek artan sayıda şirket tarafından kullanılmaktadır. 2007 yılında Ekspo Online kullanıcı sayısı %27 oranında artmıştır.

Şirketimiz, Ekspo Online'in güncelliğini ve müşteri dostu kimliğini korumak adına sürekli geliştirme ve iyileştirme projeleri gerçekleştirmekte ve bu ekseninde müşteri düşünce ve taleplerini tespit etmeye yönelik çalışmalar yapmaktadır.

## Ekspo Faktoring, İnsan Kaynakları Politikası,

İşinde uzmanlaşmış,

Müşteri odaklı hizmet anlayışını benimsemiş,

Kurumuna, müşterilerine ve sektörüne katma değer üreten

Bir kadronun oluşturulması, eğitimi ve sürekliliği amacına hizmet eder.



**Ekspo Faktoring Anonim Şirketi**  
**31 Aralık 2007**  
**Hesap Dönemine Ait**  
**Mali Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporu**

## İçindekiler

Bağımsız Denetim Raporu
Gelir Tablosu
Bilanço
Nakit Akım Tablosu
Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar





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

Yapı Kredi Plaza C Blok Kat 17  
Büyükdere Caddesi  
Levent 34330 İstanbul

Telephone +90 (212) 317 74 00  
Fax +90 (212) 317 73 00  
Internet www.kpmg.com.tr

**Bağımsız Denetim Raporu**

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi  
Yönetim Kurulu Başkanlığı'na,

**Mali tablolara ilişkin rapor**

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait gelir tablosunu ve nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

**Finansal tablolara ilişkin olarak şirket yönetiminin sorumluluğu**

Şirket yönetimi finansal tabloların Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmayı sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

**Bağımsız denetim kuruluşunun sorumluluğu**

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Uluslararası Denetim Standartları'na uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmayı yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, Şirket'in iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Şirket yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca Şirket yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

**Görüş**

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Ekspo Faktoring Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

29 Şubat 2008  
İstanbul, Türkiye

*KPMG Akis Bağımsız Denetim ve Serbest*

## Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2007 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Gelir Tablosu

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

	Notlar	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
Faktoring faiz geliri		26,996,225	25,654,071
Faktoring komisyon geliri, net		6,049,834	4,647,477
<b>Faktoring gelirleri</b>		<b>33,046,059</b>	<b>30,301,548</b>
Kredi faiz gideri		(11,812,486)	(11,955,330)
Kur farkı geliri/(gideri), net		517,162	(883,264)
Şüpheli alacaklar karşılık geliri/(gideri)	8	(881,645)	465,756
<b>Faiz gideri, kur farkı gideri ve şüpheli alacak karşılık geliri/(gideri) sonrası kâr</b>		<b>20,869,090</b>	<b>17,928,710</b>
Diğer faaliyet gelirleri		47,739	32,086
<b>Faaliyet kârı</b>		<b>20,916,829</b>	<b>17,960,796</b>
Personel giderleri		(3,921,653)	(3,432,545)
Genel yönetim giderleri	5	(1,389,416)	(1,514,172)
Amortisman gideri ve itfa payları	10, 11, 12	(322,099)	(280,301)
<b>Faaliyet giderleri</b>		<b>(5,633,168)</b>	<b>(5,227,018)</b>
<b>Vergi öncesi kâr</b>		<b>15,283,661</b>	<b>12,733,778</b>
Vergi karşılığı	6	(3,079,436)	(2,565,254)
<b>Net dönem kârı</b>		<b>12,204,225</b>	<b>10,168,524</b>

## Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2007 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

### Bilanço

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

	Notlar	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
<b>Varlıklar</b>			
Nakit ve nakit benzeri değerler	7	253,045	506,288
Faktoring alacakları	8	224,141,545	188,612,058
Diğer varlıklar	9	127,687	105,567
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	10	774,899	791,534
Maddi duran varlıklar	11	1,314,040	1,416,642
Maddi olmayan duran varlıklar	12	14,321	20,929
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>226,625,537</b>	<b>191,453,018</b>
<b>Özsermaye</b>			
Sermaye	17	32,500,000	25,000,000
Sermaye düzeltmesi	17	279,326	279,326
<b>Toplam sermaye</b>		<b>32,779,326</b>	<b>25,279,326</b>
Geçmiş yıllar kârları	17	2,615,494	1,826,731
Net dönem kârı		12,204,225	10,168,524
<b>Toplam özsermaye</b>		<b>47,599,045</b>	<b>37,274,581</b>
<b>Yükümlülükler</b>			
Banka kredileri	13	75,947,810	86,559,598
Faktoring borçları	14	101,806,486	66,162,319
Diğer yükümlülükler	15	527,054	563,688
Ödenecek kurumlar vergisi	6	601,706	786,679
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	6	49,201	45,860
Kıdem tazminatı karşılığı	16	94,235	60,293
<b>Toplam yükümlülükler</b>		<b>179,026,492</b>	<b>154,178,437</b>
<b>Toplam özsermaye ve yükümlülükler</b>		<b>226,625,537</b>	<b>191,453,018</b>
<b>Şarta bağlı yükümlülükler ve taahhütler</b>	<b>19</b>		

## Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2007 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

### Nakit Akım Tablosu

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

	Notlar	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
<b>Faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları:</b>			
Net dönem kârı		12,204,225	10,168,524
<b>Nakit giriş ve çıkışı yaratmayan kâr/zarar kalemleri</b>			
Amortisman	10, 11	315,491	275,410
İtfa payları	12	6,608	4,891
Kıdem tazminatı karşılığı	16	58,447	48
Kazanılmamış faktoring faiz geliri	8	(217,557)	(105,539)
Faktoring faiz gelir tahakkukları		(221,648)	(92,754)
Kurumlar vergisi ve ertelenmiş vergi karşılığı gideri	6	3,079,436	2,565,254
Şüpheli faktoring alacakları karşılık gideri	8	1,018,820	333,046
Faiz gideri tahakkuku		(506,784)	478,269
<b>Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler</b>			
Faktoring alacak ve borçları		(602,110)	(32,490,587)
Diğer varlıklar		(22,120)	(46,383)
Diğer yükümlülükler		(823,313)	(807,404)
Dönem içinde ödenen kıdem tazminatı	16	(24,505)	(11,861)
Dönem içinde ödenen kurumlar vergisi	6	(2,474,389)	(1,776,007)
Şüpheli faktoring alacaklarından dönem içinde yapılan tahsilatlar	8	137,175	665,534
<b>Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit girişi/(çıkışı)</b>		<b>11,927,776</b>	<b>(20,839,559)</b>
<b>Yatırım faaliyetleri:</b>			
Maddi duran varlık alımları	11	(196,254)	(493,011)
Maddi olmayan duran varlık alımları	12	-	(11,172)
<b>Yatırım faaliyetlerinden sağlanan net nakit çıkışı</b>		<b>(196,254)</b>	<b>(504,183)</b>
<b>Finansman faaliyetleri:</b>			
Banka kredileri		(10,105,004)	17,630,381
Temettü ödemesi		(1,879,761)	(1,402,313)
<b>Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit girişi/(çıkışı)</b>		<b>(11,984,765)</b>	<b>16,228,068</b>
<b>Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net azalış</b>		<b>(253,243)</b>	<b>(5,115,674)</b>
<b>1 Ocak itibarıyla nakit ve nakit benzeri değerler</b>		<b>506,288</b>	<b>5,621,962</b>
<b>31 Aralık itibarıyla nakit ve nakit benzeri değerler</b>	<b>7</b>	<b>253,045</b>	<b>506,288</b>

# Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

## 31 Aralık 2007 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

### Mali tabloları tamamlayıcı notlar

1. Şirket’in organizasyonu ve faaliyet konusu
2. Mali tabloların hazırlanış şekli
3. Önemli muhasebe ilkeleri
4. Makul değerlerin belirlenmesi
5. Genel yönetim giderleri
6. Vergilendirme
7. Nakit ve nakit benzeri değerler
8. Faktoring alacakları
9. Diğer varlıklar
10. Yatırım amaçlı gayrimenkuller
11. Maddi duran varlıklar
12. Maddi olmayan duran varlıklar
13. Banka kredileri
14. Faktoring borçları
15. Diğer yükümlülükler
16. Kıdem tazminatı karşılığı
17. Özsermaye
18. Risk yönetimi açıklamaları
19. Şarta bağlı yükümlülükler ve taahhütler
20. İlişkili taraflar
21. Bilanço tarihinden sonra meydana gelen olaylar

## Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2007 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Birim: Aksi Belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ["YTL"])

#### 1 Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu

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

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

Şirket merkezi, Ayazağa Mahallesi Meydan Sokak Büyükdere Asfaltı Mevkii Spirng Giz Plaza B Blok Şişli-İstanbul/Türkiye adresinde bulunmaktadır. 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 34'tür (31 Aralık 2006: 32).

#### 2 Mali tabloların hazırlanış şekli

##### (a) Uygunluk beyanı

Şirket muhasebe kayıtlarını, Tek Düzen Hesap Planı, Türk Ticaret Kanunu ve Türk vergi kanunlarına uygun olarak tutmakta ve yasal mali tablolarını da buna uygun olarak Yeni Türk Lirası ("YTL") bazında hazırlamaktadır. İlişikteki mali tablolar, yasal kayıtların, mali tabloların gerçeği yansıtmaması ilkesi doğrultusunda yapılan sınıflama ve düzeltmeler ile Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na ("UFRS") uygun olarak hazırlanmıştır.

##### (b) Değerleme esasları

Mali tablolar tarihi maliyet esasına göre hazırlanmıştır.

Makul değerlerin belirlenmedinde kullanılan metodlar 4. notta açıklanmıştır.

##### (c) Fonksiyonel ve sunum para birimi

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

##### (d) Mali tabloların hazırlanmasında kullanılan tahminler ve varsayımlar

Mali 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.

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

- Not 4 -Finansal araçların makul değer ile değerlendirilmesi
- Not 6 -Vergilendirme
- Not 16-Kıdem tazminatı karşılığı
- Not 19-Şarta bağlı yükümlülükler ve taahhütler



## **Ekspo Faktoring Anonim Şirketi**

### **31 Aralık 2007 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait**

### **Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

#### **3 Önemli muhasebe ilkeleri**

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

##### **(a) Yüksek enflasyonlu ekonomilerde raporlama**

Uluslararası Muhasebe Standardı (“UMS”) 29; yüksek enflasyonlu ekonomilere ait para birimleri cinsinden hazırlanacak mali tabloların, enflasyon etkilerini yansıtmak üzere bilanço gününde geçerli olan cari satınalma 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 %35.6 olarak gerçekleşmiştir. Bununla birlikte, mali ve ekonomik istikrar gibi faktörlerde sürdürülen olumlu gelişmeler, faiz oranlarındaki azalış ve YTL’nin ABD Doları (“ABD\$”) karşısında değer kazanması dikkate alınarak Türkiye, UMS 29’da tanımlanan yüksek enflasyonlu ekonomiler kapsamından 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere çıkarılmıştır. Bu nedenle ilişikteki 31 Aralık 2007 ve 2006 tarihleri itibarıyla ve aynı tarihlerde sona eren yıllara ait mali tablolarda UMS 29 uygulanmamıştır.

##### **(b) Yabancı para birimi bazındaki işlemler**

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

##### **(c) Finansal araçlar**

###### **(i) Türev enstrümanı olmayan finansal araçlar**

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

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

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

###### **Nakit ve nakit benzeri değerler**

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

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

## Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2007 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

### Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

#### *Factoring alacakları ve diğer varlıklar*

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

#### *Banka kredileri*

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

#### *Diğer*

Diğer alacak ve borçlar maliyet değerleri üzerinden değerlenir.

#### *(ii) Sermaye*

#### *Adi hisse senetleri*

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

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

#### **(d) Yatırım amaçlı gayrimenkuller**

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 gayrimenkuller maliyet modeli kullanılarak, amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek kayıtlara yansıtılır. Yatırım amaçlı gayrimenkul ilgili apartman dairesinin faydalı ömrü olan 50 yıl üzerinden doğrusal amortisman yöntemiyle amortismanına tabi tutulmuştur. İlgili gayrimenkulün makul değeri gayrimenkulün net defteri ile yaklaşık aynıdır.

#### **(e) Maddi duran varlıklar**

#### *(i) Değerlenmesi ve ölçülmesi*

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

Maliyetler iktisap edilmiş varlık ile doğrudan ilişkilendirilebilir giderleri içermektedir.

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

## **Ekspo Faktoring Anonim Şirketi**

### **31 Aralık 2007 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait**

### **Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

#### **(ii) Sonradan yapılan harcamalar**

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

#### **(iii) Amortisman**

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

Maddi varlıkların ortalama faydalı ömürlerini yansıtan amortisman süreleri aşağıda belirtilmiştir:

Mobilya ve Demirbaşlar	5 yıl
Taşıtlar	5 yıl

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

#### **(f) Maddi olmayan duran varlıklar**

Maddi olmayan duran varlıklar, bilgisayar yazılım lisans ve haklarından oluşmaktadır. Bilgisayar yazılım lisans ve hakları, 1 Ocak 2006 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla UMS 29 ile uyumlu olarak enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 31 Aralık 2005 tarihinden sonra alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ile kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Maddi olmayan varlıklara ilişkin itfa payları, ilgili varlıkların tahmini faydalı ömürleri üzerinden, satın alım tarihinden itibaren faydalı ömür senelerini aşmamak kaydıyla doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır.

#### **(g) 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 tutulurlar. Geri kalan finansal varlıklar, benzer kredi riski özelliklerine göre gruplanarak değerlendirilirler.

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

## Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2007 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

### Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

#### (ii) Finansal olmayan varlıklar

Şirket, her bir bilanço tarihinde, ertelenmiş vergi varlığı (bk. Muhasebe İlkeleri m) 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 bilanço döneminde tahmin edilir.

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

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 indirgenirler.

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

#### (h) Çalışanların hakları

##### (i) Kıdem tazminatı karşılığı

Yürürlükteki kanunlara göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve iş kanununda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Söz konusu ödeme tutarları bilanço tarihi itibarıyla geçerli olan kıdem tazminat tavanı esas alınarak tahakkuk edilmiştir. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve ilişikteki mali tablolarda yansıtılmıştır.

##### (ii) Kısa vadeli özlük hakları

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

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

##### (i) Karşılıklar

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

## **Ekspo Faktoring Anonim Şirketi**

### **31 Aralık 2007 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait**

### **Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

#### **(j) 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, mali tablolarda net değerleri ile gösterilirler.

#### **(k) 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.

#### **(l) Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi**

##### **(i) Faktoring faiz ve komisyon gelirleri**

Faktoring faiz ve komisyon gelirleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilirler.

##### **(iii) Faktoring komisyon giderleri**

Faktoring komisyon giderleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilirler.

##### **(ii) Diğer gelir ve giderler**

Diğer gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilirler.

##### **(iii) Finansman gelirleri/(giderleri)**

Finansman gelirleri, kur farkı gelirlerini içerir.

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

#### **(m) Vergilendirme**

Gelir vergileri, cari yıl vergisi ile ertelenmiş vergilerdeki değişimi içermektedir. Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem kârının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü ve geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtlarını içermektedir.

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

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, söz konusu geçici farkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında ilişikteki mali tablolara yansıtılmaktadır. Ertelenmiş vergi varlığı, gelecek dönemlerde bu vergi alacağından fayda sağlanabilecek tutarda vergilendirilebilir kârın olması durumunda kayıtlara alınır. Mali 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 hesaplanır.

## Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2007 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

### Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

#### 4 Makul değer ile değerlendirme prensipleri

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

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

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

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

	2007		2006	
	Kayıtlı değer	Makul değer	Kayıtlı değer	Makul değer
<b>Finansal varlıklar</b>				
Nakit ve nakit benzeri değerler	253,045	253,045	506,288	506,288
Faktoring alacakları	224,141,545	224,141,545	188,612,058	188,612,058
Diğer varlıklar	127,687	127,687	105,567	105,567
<b>Finansal borçlar</b>				
Banka kredileri	75,947,810	75,947,810	86,559,598	86,559,598
Faktoring borçları	101,806,486	101,806,486	66,162,319	66,162,319
Diğer borçlar	527,054	527,054	563,688	563,688

#### 5 Genel yönetim giderleri

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

	2007	2006
Kira giderleri	256,341	286,893
Danışmanlık giderleri	239,411	253,890
Seyahat giderleri	193,872	147,190
Tanıtım giderleri	97,968	187,836
Haberleşme giderleri	95,513	64,420
Taşıtlı giderleri	70,162	55,976
Bilgi işlem giderleri	55,943	51,153
Tamir bakım giderleri	37,598	23,684
Gelir vergisi dışındaki vergi giderleri	32,954	31,880
Abonelik giderleri	32,636	30,680
Hizmet giderleri	24,065	24,813
Kırtasiye giderleri	22,204	21,762
Diğer	230,749	333,995
<b>Toplam</b>	<b>1,389,416</b>	<b>1,514,172</b>



## Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2007 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

#### 6 Vergilendirme

31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla kurumlar vergisi oranı, %20 olarak uygulanmaktadır (31 Aralık 2006: %20). Bu vergi oranı vergi amacıyla belirli istisnalar ve indirimlere göre değiştirilmiş yasal gelir matrahı üzerine uygulanmaktadır. Bununla birlikte sadece kâr payı olarak dağıtılacak tutarlar üzerinden belirli bir oranda tahakkuk ettirilen gelir vergisi stopajı mevcuttur. 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu kararı ile 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 15 ve 30’uncu maddelerinde yer alan bazı tevkifat oranları yeniden belirlenmiştir. Bu bağlamda Türkiye’de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri üzerinde %10 oranında uygulanan stopaj oranı %15’e çıkarılmıştır.

Türk vergi sistemine göre, mali zararlar, vergilendirilebilir gelirden vergi muafiyeti sağlamak amacıyla gelecek yılların vergi matrahından 5 yıla kadar indirilebilir. Mali zararlar geçmiş yıllarda elde edilen kârlardan 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’de uygulamadaki detayları belirlenmiştir.

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

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

	2007		2006	
	Tutar	%	Tutar	%
Raporlanan vergi öncesi kâr	15,283,661		12,733,778	
Raporlanan kâr üzerinden hesaplanan vergi	(3,056,732)	20.00	(2,546,756)	20.00
<b>Kalıcı farklar:</b>				
İndirilemeyen mali zararlar tutarı	(22,704)	0.14	(32,928)	0.26
Vergi oranındaki değişikliğin etkisi	-	-	14,430	(0.11)
<b>Vergi gideri</b>	<b>(3,079,436)</b>	<b>20.14</b>	<b>(2,565,254)</b>	<b>20.15</b>

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

	2007	2006
Cari yıl kurumlar vergisi karşılığı	3,076,095	2,562,686
Geçici farklardan doğan ertelenmiş vergi karşılığı gideri	3,341	2,568
<b>Vergi gideri</b>	<b>3,079,436</b>	<b>2,565,254</b>

## Ekspro Faktoring Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2007 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Birim: Aksi Belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ["YTL"])

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

31 Aralık tarihleri itibariyle ödenecek vergi tutarları aşağıdaki gibidir:

	2007	2006
Cari yıl kurumlar vergisi karşılığı	3,076,095	2,562,686
Peşin ödenmiş kurumlar vergisi	(2,474,389)	(1,776,007)
<b>Ödenecek kurumlar vergisi</b>	<b>601,706</b>	<b>786,679</b>

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

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

	2007		2006	
	Varlık	Yükümlülük	Varlık	Yükümlülük
Şüpheli faktoring alacakları karşılığı	1,558	-	13,094	-
Kıdem tazminatı karşılığı	18,847	-	12,059	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	-	69,499	-	68,840
Banka kredileri	-	107	-	2,173
<b>Toplam EVV ve EVY</b>	<b>20,405</b>	<b>69,606</b>	<b>25,153</b>	<b>71,013</b>

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

	2007			2006		
	Toplam	Netleştirme	Net	Toplam	Netleştirme	Net
EVV	20,405	(20,405)	-	25,153	(25,153)	-
EVY	(69,606)	20,405	(49,201)	(71,013)	25,153	(45,860)
<b>Net EVY</b>	<b>(49,201)</b>	<b>-</b>	<b>(49,201)</b>	<b>(45,860)</b>	<b>-</b>	<b>(45,860)</b>

#### 7 Nakit ve nakit benzeri değerler

31 Aralık tarihleri itibariyle, nakit ve nakit benzeri vadesiz banka mevduatlarından oluşmaktadır. 31 Aralık 2007 ve 2006 itibariyle banka mevduatı üzerinde herhangi bir kısıtlama yoktur.

## **Ekspo Faktoring Anonim Şirketi**

### **31 Aralık 2007 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait**

### **Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

#### **8 Faktoring alacakları**

31 Aralık tarihleri itibariyle, faktoring alacakları aşağıdaki gibidir:

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Yurtiçi faktoring alacakları	205,618,487	177,256,071
Yurtdışı faktoring alacakları	19,766,945	12,817,431
Şüpheli faktoring alacakları	2,561,912	1,680,267
Faktoring alacakları, brüt	227,947,344	191,753,769
Kazanılmamış faktoring faiz geliri	(1,243,887)	(1,461,444)
Şüpheli faktoring alacakları karşılığı	(2,561,912)	(1,680,267)
<b>Faktoring alacakları</b>	<b>224,141,545</b>	<b>188,612,058</b>

31 Aralık tarihleri itibariyle, kısa ve uzun vadeli faktoring alacakları aşağıdaki gibidir:

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Kısa vadeli faktoring alacakları	224,124,272	188,612,058
Uzun vadeli faktoring alacakları	17,273	-
	<b>224,141,545</b>	<b>188,612,058</b>

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

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Teminat olarak alınan müşteri çekleri ve senetleri	219,365,553	166,298,319
İpotekler	2,076,120	2,901,500
<b>Toplam</b>	<b>221,441,673</b>	<b>169,199,819</b>

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

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Açılış bakiyesi	1,680,267	2,146,023
Cari yılda ayrılan karşılık tutarı	1,018,820	333,046
Tahsilatlar	(137,175)	(665,534)
Yıl içinde kayıtlardan silinen tutar	-	*(133,268)
<b>Yıl sonu bakiyesi</b>	<b>2,561,912</b>	<b>1,680,267</b>

\* Şirket, 2006 yılı içinde bir müşterisinden olan alacağından bir kısmını tahsil etmiş ve geri kalan kısmının bir bölümünden de feragat etmiştir.

#### **9 Diğer varlıklar**

31 Aralık tarihleri itibariyle, diğer varlıklar aşağıdaki gibidir:

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Peşin ödenmiş giderler	125,940	104,865
Diğer	1,747	702
	<b>127,687</b>	<b>105,567</b>

Peşin ödenmiş giderler çeşitli üyelik, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (“BDDK”) katılım payı, sağlık sigortası ve araç sigorta giderlerine ait peşin ödenmiş ve ileriki aylarda giderleştirilecek tutarlardan oluşmaktadır.

## Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2007 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

#### 10 Yatırım amaçlı gayrimenkuller

31 Aralık 2007 tarihinde sona eren yılda yatırım amaçlı gayrimenkuller ve birikmiş amortisman hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2007	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2007
<b>Maliyet</b>				
Binalar	831,731	-	-	831,731
		<b>Cari yıl amortismanı</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31 Aralık 2007</b>
<b>Birikmiş amortisman</b>				
Binalar	40,197	16,635	-	56,832
<b>Net defter değeri</b>	<b>791,534</b>			<b>774,899</b>

31 Aralık 2006 tarihinde sona eren yılda yatırım amaçlı gayrimenkuller ve birikmiş amortisman hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2006	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2006
<b>Maliyet</b>				
Binalar	831,731	-	-	831,731
		<b>Cari yıl amortismanı</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31 Aralık 2006</b>
<b>Birikmiş amortisman</b>				
Binalar	23,562	16,635	-	40,197
<b>Net defter değeri</b>	<b>808,169</b>			<b>791,534</b>

## Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2007 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

#### 11 Maddi duran varlıklar

31 Aralık 2007 tarihinde sona eren yılda maddi duran varlık ve birikmiş amortisman hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2007	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2007
<b>Maliyet</b>				
Taşıtlar	1,039,135	-	-	1,039,135
Mobilya ve demirbaşlar	428,117	31,394	-	459,511
Özel maliyetler	224,055	97,700	-	321,755
Diğer	625,528	67,160	-	692,688
<b>Toplam maliyet</b>	<b>2,316,835</b>	<b>196,254</b>	<b>-</b>	<b>2,513,089</b>

	1 Ocak 2007	Cari yıl amortismanı	Çıkışlar	31 Aralık 2007
<b>Birikmiş amortisman</b>				
Taşıtlar	609,069	175,684	-	784,753
Mobilya ve demirbaşlar	215,334	70,223	-	285,557
Özel maliyetler	75,790	52,949	-	128,739
Toplam birikmiş amortisman	900,193	298,856	-	1,199,049
<b>Net defter değeri</b>	<b>1,416,642</b>			<b>1,314,040</b>

Diğer kalemleri, tablolar gibi amortismanına tabi olmayan varlıklardan oluşmaktadır.

31 Aralık 2006 tarihinde sona eren yılda maddi duran varlık ve birikmiş amortisman hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2006	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2006
<b>Maliyet</b>				
Taşıtlar	893,093	146,042	-	1,039,135
Mobilya ve demirbaşlar	320,003	108,113	-	428,117
Özel maliyetler	224,055	-	-	224,055
Diğerleri	386,672	238,856	-	625,528
<b>Toplam maliyet</b>	<b>1,823,823</b>	<b>493,011</b>	<b>-</b>	<b>2,316,835</b>

	1 Ocak 2006	Cari yıl amortismanı	Çıkışlar	31 Aralık 2006
<b>Birikmiş amortisman</b>				
Taşıtlar	460,155	148,914	-	609,069
Mobilya ve demirbaşlar	150,285	65,049	-	215,334
Özel maliyetler	30,978	44,812	-	75,790
Toplam birikmiş amortisman	641,418	258,775	-	900,193
<b>Net defter değeri</b>	<b>1,182,405</b>			<b>1,416,642</b>

## Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2007 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

#### 12 Maddi olmayan duran varlıklar

31 Aralık 2007 tarihinde sona eren yılda maddi olmayan duran varlık ve birikmiş itfa payları hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2007	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2007
<b>Maliyet</b>				
Haklar	101,093	-	-	101,093
<b>Toplam maliyet</b>	<b>101,093</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>101,093</b>
		<b>Cari yıl</b>		
	<b>1 Ocak 2007</b>	<b>itfa payları</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31 Aralık 2007</b>
<b>Birikmiş itfa payları</b>				
Haklar	80,164	6,608	-	86,772
Toplam birikmiş itfa payları	80,164	6,608	-	86,772
<b>Net defter değeri</b>	<b>20,929</b>			<b>14,321</b>

31 Aralık 2006 tarihinde sona eren yılda maddi olmayan duran varlık ve birikmiş itfa payları hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2006	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2006
<b>Maliyet</b>				
Haklar	89,921	11,172	-	101,093
<b>Toplam maliyet</b>	<b>89,921</b>	<b>11,172</b>	<b>-</b>	<b>101,093</b>
		<b>Cari yıl</b>		
	<b>1 Ocak 2006</b>	<b>itfa payları</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31 Aralık 2006</b>
<b>Birikmiş itfa payları</b>				
Haklar	75,273	4,891	-	80,164
Toplam birikmiş itfa payları	75,273	4,891	-	80,164
<b>Net defter değeri</b>	<b>14,648</b>			<b>20,929</b>

#### 13 Banka kredileri

31 Aralık tarihleri itibariyle, teminatlı banka kredileri aşağıdaki gibidir:

	2007				2006			
	Orijinal tutar	Faiz oranı (%)*	YTL tutar		Orijinal tutar	Faiz oranı (%)*	YTL tutar	
			1 yıla kadar	1 yıl ve üzeri			1 yıla kadar	1 yıl ve üzeri
YTL	58,735,443	17.13	58,735,443	-	72,513,956	21.14	72,513,956	-
ABD\$	3,947,387	7.88	4,597,522	-	3,659,771	8.45	5,144,174	-
Avro	5,130,251	5.82	8,773,755	-	4,611,762	5.87	6,685,999	1,852,678
Diğer	1,651,442	-	3,841,090	-	131,594	-	362,791	-
<b>Toplam</b>			<b>75,947,810</b>	<b>-</b>			<b>84,706,920</b>	<b>1,852,678</b>

\* Bu oranlar, 31 Aralık 2007 ve 2006 tarihleri itibariyle açık olan sabit ve değişken faizli finansal borçların ortalama faiz oranlarını ifade etmektedir.

Finansal borçlar 31 Aralık 2007 tarihleri itibariyle 8,167,348 YTL tutarında muhabir banka borç bakiyesi içermektedir. İhracat faktoring müşterileri ihracat alacaklarını, Şirket'e temlik etmekte ve karşılığında da Şirket'ten tahsilat hizmeti almaktadırlar. Şirket'in yurtdışındaki muhabir faktoring firmaları temlik edilen alacak tutarlarını onaylayıp tahsilatını gerçekleştirdikten sonra, bu tutarları, Şirket'in aracı bankalardaki hesaplarına transfer etmektedir. Aracı banka bakiyeleri, muhabir faktoring firmalarına yapılan yabacı para cinsinden ödemelerdeki ve tahsilatlardaki yıl sonu tatili nedeni ile oluşan valör farklarından kaynaklanmaktadır. Bilanço tarihi itibariyle aracı bankalardaki Şirket'in net bakiyesi borçlu durumunda ise söz konusu tutarlar aracı banka bakiyeleri olarak mali tablolara yansımaktadır.



## Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2007 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

#### 14 Faktoring borçları

31 Aralık tarihleri itibarıyla, faktoring borçları aşağıdaki gibidir:

	2007	2006
Yurtiçi faktoring borçları	91,500,099	58,669,700
Yurtdışı faktoring borçları	10,306,387	7,492,619
<b>Toplam</b>	<b>101,806,486</b>	<b>66,162,319</b>

#### 15 Diğer yükümlülükler

31 Aralık tarihi itibarıyla, diğer yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	2007	2006
Kurumlar vergisi dışındaki ödenecek vergi ve fonlar	385,065	421,684
Satıcılara borçlar	107,256	107,160
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	33,633	34,844
Personele borçlar	1,100	-
<b>Toplam</b>	<b>527,054</b>	<b>563,688</b>

#### 16 Kıdem tazminatı karşılığı

Yürürlükteki kanunlara göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve iş kanununda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Bu yükümlülük çalışılan her yıl için, 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla, azami 2,030.19 YTL (31 Aralık 2006: 1,857.43 YTL) 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.

Kıdem tazminatı yükümlülüğünün nakit olarak fonlanması zorunlu değildir.

19 no'lu Uluslararası Muhasebe Standardı (“UMS 19”), Şirket’in mevcut emeklilik planlarına bağlı yükümlülüğünü tahmin etmekte aktüeryel değerlendirme metodları kullanılmasını gerekli kılar. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve ilişikteki mali tablolarda yansıtılmıştır. 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla aşağıdaki varsayımlar kullanılarak yükümlülük hesaplanmıştır:

	2007	2006
Enflasyon oranı	%5	%5
Tahmin edilen ücret artış oranı	%11	%11
Tahmin edilen emeklilik devir hızı	%15	%17

31 Aralık tarihinde sona eren yıllarda kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2007	2006
Açılış bakiyesi	60,293	72,106
Yıl içinde ödenen	(24,505)	(11,861)
Yıl içindeki artış	58,447	48
<b>Yıl sonu bakiyesi</b>	<b>94,235</b>	<b>60,293</b>

## Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2007 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

#### 17 Özsermaye

31 Aralık tarihi itibarıyla özsermaye değişim tablosu aşağıdaki gibidir:

	Ödenmiş Sermaye	Sermaye enflasyon düzeltme farkları	Geçmiş yıllar kârları	Net dönem kârı	Toplam özsermaye
<b>31 Aralık 2005 bakiyesi</b>	<b>17,500,000</b>	<b>279,326</b>	<b>2,383,439</b>	<b>8,345,605</b>	<b>28,508,370</b>
Geçmiş yıllar kârlarına transfer	-	-	8,345,605	(8,345,605)	-
Sermaye artırım	7,500,000	-	(7,500,000)	-	-
Temettü ödemesi	-	-	(1,402,313)	-	(1,402,313)
Net dönem kârı	-	-	-	10,168,524	10,168,524
<b>31 Aralık 2006 bakiyesi</b>	<b>25,000,000</b>	<b>279,326</b>	<b>1,826,731</b>	<b>10,168,524</b>	<b>37,274,581</b>
Geçmiş yıllar kârlarına transfer	-	-	10,168,524	(10,168,524)	-
Sermaye artırım	7,500,000	-	(7,500,000)	-	-
Temettü ödemesi	-	-	(1,879,761)	-	(1,879,761)
Net dönem kârı	-	-	-	12,204,225	12,204,225
<b>31 Aralık 2007 bakiyesi</b>	<b>32,500,000</b>	<b>279,326</b>	<b>2,615,494</b>	<b>12,204,225</b>	<b>47,599,045</b>

#### 17.1 Ödenmiş Sermaye

31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış her biri 1 YTL (31 Aralık 2006: 1 YTL) değerinde 32.500.000 adet (31 Aralık 2006: 25.000.000 adet) imtiyazsız hisse senedi bulunmaktadır. Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları, sermayeye yapılan nakit ve nakde eşdeğer ilavelerin YTL'nin 31 Aralık 2005 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmesi için yapılan düzeltmeleri ifade etmektedir.

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

	2007		2006	
	Ortaklık payı (%)	YTL	Ortaklık payı (%)	YTL
M. Semra Tümay	%45	14,625,000	%45	11,250,000
M. Gürbüz Tümay	%25	8,125,000	%25	6,250,000
Murat Tümay	%15	4,875,000	%15	3,750,000
Zeynep Ş. Akçakayalıoğlu	%14	4,550,000	%14	3,500,000
Diğer	%1	325,000	%1	250,000
<b>Sermaye</b>	<b>%100</b>	<b>32,500,000</b>	<b>%100</b>	<b>25,000,000</b>
Sermaye düzeltmesi		279,326		279,326
<b>Toplam</b>		<b>32,779,326</b>		<b>25,279,326</b>

Şirket, 16 Haziran 2006 tarihinde almış olduğu Yönetim Kurulu Kararı ile ödenmiş sermayesini tamamı geçmiş yıllar kârlarından karşılanmak suretiyle 17,500,000 YTL'den 25,000,000 YTL'ye artırma kararı almıştır. Sermaye artırım, 25 Temmuz 2006 tarihli Ticaret Sicil Gazetesinde yayımlanmıştır.

Şirket, 12 Kasım 2007 tarihinde almış olduğu Yönetim Kurulu Kararı ile ödenmiş sermayesini tamamı geçmiş yıllar kârlarından karşılanmak suretiyle 25,000,000 YTL'den 32,500,000 YTL'ye artırma kararı almıştır. Sermaye artırım, 19 Aralık 2007 tarihli Ticaret Sicil Gazetesinde yayımlanmıştır.

## Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2007 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

#### 17.2 Yasal Yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net kârın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan kârın % 10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir. İlişikteki mali tablolarda, bulunan yasal yedeklerin toplamı 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla 2,428,024 YTL'dir (tarihi maliyet) (31 Aralık 2006: 1,851,489 YTL (tarihi maliyet)).

#### 18 Risk yönetimi açıklamaları

##### Kredi riski:

Şirket, faktoring işlemlerinden dolayı kredi riskine maruz kalmaktadır. Şirket, finansal varlıkları için belirli miktarda teminat talep etmektedir. Yönetimin mevcut bir kredi politikası vardır ve kredi riski sürekli olarak takip edilmektedir. Tüm kredilerde kredi değerlendirmeleri yapılmaktadır.

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

31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla faktoring alacaklarının sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

	2007	%	2006	%
Tekstil	62,455,094	28	64,882,548	34
Makine teçhizat	33,525,137	15	26,028,464	14
Turizm	29,619,533	13	9,619,215	5
Filmcilik, televizyon ve reklam	16,957,640	8	13,580,068	7
Finansal aracılık	12,638,382	6	-	-
Müteahhitlik hizmetleri	12,317,359	5	15,088,965	8
Otomotiv	10,459,292	5	1,131,672	1
Kimya ve ilaç	10,342,808	5	25,274,016	13
Diğer imalat	10,094,889	4	3,583,629	2
Gıda maddeleri	8,824,676	4	9,430,603	5
Demir, çelik, kömür ve petrol	7,918,542	4	2,640,569	1
Perakende	892,513	-	10,750,887	6
Diğer	8,095,680	3	6,601,422	4
<b>Toplam</b>	<b>224,141,545</b>	<b>100</b>	<b>188,612,058</b>	<b>100</b>

## Ekspro Faktoring Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2007 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

### Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Birim: Aksi Belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ["YTL"])

#### 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 tarihi itibarıyla, finansal araçlara uygulanan ortalama etkin faiz oranları aşağıdaki tabloda özetlenmiştir:

	2007			2006		
	ABD\$ (%)	AVRO (%)	YTL (%)	ABD\$ (%)	AVRO (%)	YTL (%)
<b>Varlıklar</b>						
Faktoring alacakları	8.80	7.31	24.41	9.19	8.78	28.06
<b>Yükümlülükler</b>						
Banka kredileri	7.81	5.78	17.11	8.45	5.87	21.14

#### Faiz oranı profili:

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

	Kayıtlı değer	
	2007	2006
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>		
Faktoring alacakları	130,723,091	78,816,278
Faktoring borçları	59,375,242	27,647,584
Banka kredileri	53,707,581	67,929,823
<b>Değişken faizli finansal araçlar</b>		
Faktoring alacakları	93,418,454	109,795,780
Faktoring borçları	42,431,244	38,514,735
Banka kredileri	22,240,229	18,629,775

## Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2007 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

#### *Sabit faizli finansal araçların makul değer duyarlılık analizi:*

31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla faiz oranlarındaki 100 baz puanlık değişimin, özkaynakları 179 bin YTL kadar artırıcı veya azaltıcı etkisi olması beklenir (31 Aralık 2006: 160 bin YTL).

#### *Değişken faizli finansal araçların nakit akım duyarlılık analizi:*

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

	Kâr veya (zarar)	
	100 bp artış	100 bp azalış
<b>2007</b>		
Değişken faizli finansal araçlar	287,894	(287,894)
<b>2006</b>		
Değişken faizli finansal araçlar	526,635	(526,635)

## Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2007 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

### Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Birim: Aksi Belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ["YTL"])

#### Yabancı para riski

Şirket, yabancı para birimleri ile gerçekleştirdiği işlemlerden (faktoring faaliyetleri ve banka kredileri gibi) dolayı yabancı para riski taşımaktadır. Şirket'in mali tabloları YTL bazında hazırlandığından dolayı, söz konusu mali tablolar yabancı para birimlerinin YTL karşısında dalgalanmasından etkilenmektedir.

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

	2007			YTL
	ABD\$	Avro	Diğer	Toplam
<b>Yabancı para bazlı varlıklar</b>				
Nakit ve nakit benzeri değerler	13,845	4,202	1,246	19,293
Faktoring alacakları	3,808,224	19,540,066	7,772,849	31,121,139
Toplam yabancı para varlıklar	3,822,069	19,544,268	7,774,095	31,140,432
<b>Yabancı para bazlı yükümlülükler</b>				
Banka kredileri	4,597,522	8,773,755	3,841,090	17,212,367
Faktoring borçları	638,670	9,109,056	3,841,345	13,589,071
Toplam yabancı para yükümlülükler	5,236,192	17,882,811	7,682,435	30,801,438
<b>Net yabancı para pozisyonu</b>	<b>(1,414,123)</b>	<b>1,661,457</b>	<b>91,660</b>	<b>338,994</b>
	2006			YTL
	ABD\$	Avro	Diğer	toplam
<b>Yabancı para bazlı varlıklar</b>				
Nakit ve nakit benzeri değerler	16,509	22,363	922	39,794
Faktoring alacakları	11,731,890	12,244,199	2,300,026	26,276,115
Toplam yabancı para varlıklar	11,748,399	12,266,562	2,300,948	26,315,909
<b>Yabancı para bazlı yükümlülükler</b>				
Banka kredileri	5,144,174	8,538,677	362,791	14,045,642
Faktoring borçları	7,356,822	3,875,297	1,919,061	13,151,180
Toplam yabancı para yükümlülükler	12,500,996	12,413,974	2,281,852	27,196,822
<b>Net yabancı para pozisyonu</b>	<b>(752,597)</b>	<b>(147,412)</b>	<b>19,096</b>	<b>(880,913)</b>



## Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2007 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

### Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

#### Likidite riski

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

Parasal aktif ve pasif kalemlerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

Parasal varlıklar	31 Aralık 2007				
	1 aya kadar	1- 3 ay arası	3- 12 ay arası	1 yıldan uzun	Toplam
<b>Yeni Türk Lirası</b>					
Nakit ve nakit benzeri değerler	233,752	-	-	-	233,752
Faktoring alacakları	64,465,656	86,234,457	42,305,418	14,875	193,020,406
Diğer varlıklar	127,687	-	-	-	127,687
Toplam YTL parasal varlıklar	64,827,095	86,234,457	42,305,418	14,875	193,381,845
<b>Yabancı para</b>					
Nakit ve nakit benzeri değerler	19,293	-	-	-	19,293
Faktoring alacakları	10,393,951	13,903,787	6,821,003	2,398	31,121,139
Toplam yabancı para parasal varlıklar	10,413,244	13,903,787	6,821,003	2,398	31,140,432
<b>Toplam parasal varlıklar</b>	<b>75,240,339</b>	<b>100,138,244</b>	<b>49,126,421</b>	<b>17,273</b>	<b>224,522,277</b>

Parasal yükümlülükler	31 Aralık 2007				
	1 aya kadar	1- 3 ay arası	3- 12 ay arası	1 yıldan uzun	Toplam
<b>Yeni Türk Lirası</b>					
Banka kredileri	49,475,443	9,260,000	-	-	58,735,443
Faktoring borçları	29,463,172	39,412,314	19,335,130	6,799	88,217,415
Diğer yükümlülükler	527,054	-	-	-	527,054
Ödenecek gelir vergisi	-	601,706	-	-	601,706
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	-	-	-	49,201	49,201
Kıdem tazminatı karşılığı	-	-	-	94,235	94,235
Toplam YTL parasal yükümlülükler	79,465,669	49,274,020	19,335,130	150,235	148,225,054
<b>Yabancı para</b>					
Banka kredileri	2,937,314	12,980,230	1,294,823	-	17,212,367
Faktoring borçları	4,538,527	6,071,100	2,978,397	1,047	13,589,071
Toplam yabancı para parasal yükümlülükler	7,475,841	19,051,330	4,273,220	1,047	30,801,438
<b>Toplam parasal yükümlülükler</b>	<b>86,941,510</b>	<b>68,325,350</b>	<b>23,608,350</b>	<b>151,282</b>	<b>179,026,492</b>

## Ekspo Faktoring Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2007 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

### Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

Parasal varlıklar	31 Aralık 2006					Toplam
	1 aya kadar	1- 3 ay arası	3- 12 ay arası	1 yıldan uzun		
<b>Yeni Türk Lirası</b>						
Nakit ve nakit benzeri değerler	466,494	-	-	-	-	466,494
Faktoring alacakları	61,905,837	60,529,985	39,900,121	-	-	162,335,943
Diğer varlıklar	105,567	-	-	-	-	105,567
<b>Toplam YTL parasal varlıklar</b>	<b>62,477,898</b>	<b>60,529,985</b>	<b>39,900,121</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>162,908,004</b>
<b>Yabancı para</b>						
Nakit ve nakit benzeri değerler	39,794	-	-	-	-	39,794
Faktoring alacakları	10,020,239	9,797,540	6,458,336	-	-	26,276,115
<b>Toplam yabancı para parasal varlıklar</b>	<b>10,060,033</b>	<b>9,797,540</b>	<b>6,458,336</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>26,315,909</b>
<b>Toplam parasal varlıklar</b>	<b>72,537,931</b>	<b>70,327,525</b>	<b>46,358,457</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>189,223,913</b>

Parasal yükümlülükler	31 Aralık 2006					Toplam
	1 aya kadar	1-3 ay arası	3- 12 ay arası	1 yıldan uzun		
<b>Yeni Türk Lirası</b>						
Banka kredileri	44,788,973	25,211,985	2,512,998	-	-	72,513,956
Faktoring borçları	20,215,479	19,766,192	13,029,468	-	-	53,011,139
Diğer yükümlülükler	563,688	-	-	-	-	563,688
Ödenecek gelir vergisi	-	-	786,679	-	-	786,679
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	-	-	-	45,860	-	45,860
Kıdem tazminatı karşılığı	-	-	-	60,293	-	60,293
<b>Toplam YTL parasal yükümlülükler</b>	<b>65,568,140</b>	<b>44,978,177</b>	<b>16,329,145</b>	<b>106,153</b>	<b>-</b>	<b>126,981,615</b>
<b>Yabancı para</b>						
Banka kredileri	2,437,938	8,187,791	1,567,235	1,852,678	-	14,045,642
Faktoring borçları	5,015,123	4,903,663	3,232,394	-	-	13,151,180
<b>Toplam yabancı para parasal yükümlülükler</b>	<b>7,453,061</b>	<b>13,091,454</b>	<b>4,799,629</b>	<b>1,852,678</b>	<b>-</b>	<b>27,196,822</b>
<b>Toplam parasal yükümlülükler</b>	<b>73,021,201</b>	<b>58,069,631</b>	<b>21,128,774</b>	<b>1,958,831</b>	<b>-</b>	<b>154,178,437</b>

## **Ekspo Faktoring Anonim Şirketi**

### **31 Aralık 2007 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait**

### **Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

#### **19 Şarta bağlı yükümlülükler ve taahhütler**

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

<b>Teminat mektupları</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Mahkemelere verilen	350,200	90,517
Diğer	560	560
<b>Toplam</b>	<b>350,760</b>	<b>91,077</b>

31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla Şirket alınan krediler karşılığında bankalara teminat olarak 87,107,445 YTL tutarında çek ve senet vermiştir (31 Aralık 2006: 113,299,431 YTL).

#### **20 İlişkili taraflar**

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

31 Aralık tarihi itibarıyla Şirket’in ilişkili taraflarla olan bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
<b>Diğer yükümlülükler</b>		
Aktif İnşaat Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	-	43,498
M. Gürbüz Tümay	-	1,437
	<b>-</b>	<b>44,935</b>
<b>Genel yönetim giderleri</b>		
M. Semra Tümay (kira gideri)	244,454	275,851
	<b>244,454</b>	<b>275,851</b>

31 Aralık 2007 ve 2006 tarihlerinde sona eren yıllarda, üst düzey yöneticilere sağlanan haklar sırasıyla 1,286,381 YTL ve 1,361,492 YTL’dir.

#### **21 Bilanço tarihinden sonra meydana gelen olaylar**

Yoktur.





**Ekspo Faktoring A.Ş.**

Meydan Sokak, Spring Giz Plaza

B Blok Kat: 2 Maslak 34398 İstanbul

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

e-mail: ekspofaktoring@ekspofaktoring.com



[www.ekspofaktoring.com](http://www.ekspofaktoring.com)