

FORFAITING

• **Taner SARISOY** •

Vergi Denetmeni

GİRİŞ

Forfaiting, kredili olarak bir malın veya hizmetin ihraç edilmesi dolayısıyla elde edilen tahsil hakkının, sözkonusu hakkı elinde bulunduran ihracatçıya rücu etmeksizin forfaiter adı verilen kuruluş tarafından satın alınmasıdır.

Forfaiter; alacak hakkını sabit bir faiz ve komisyon ödemesi karşılığı satın alan ve banka ya da finans kurumu statüsünde kurulmuş olan bir işletmedir.

Tanımlardan da anlaşılabilceği gibi forfaiting; bir bankanın veya finans kurumunun dış ticaret hizmetleri ile ilgili olarak, ihracatçının alacaklarını ve bu alacaklara bağlı olan riskleri yüklenmesi işlemidir.

Bir forfaiting işleminin unsurları aşağıdaki gibidir.

1-Ihracatçının elinde bulunan alacakların forfaiter tarafından satın alınması,

2-Forfaiter'in alacakları satın alırken risk üstlenmesi,

3-Forfaiter'in alacakların tahsil edilememesi durumunda ihracatçıya rücu hakkının olmaması.¹

Bu yolla ihracatçı senedin vade sonunda ödenmeme riskinden kurtulmaktadır.

Her çeşit alacak forfaiting işlemine konu edilebilirse de, uygulamada emre yazılı senet ve poliçe şeklindeki ticari alacaklar daha güvenli olduklarından tercih edilmektedirler. Forfaiting veren kuruluş, belli bir iskonto oranı üzerinden devraldığı senet veya poliçe şeklindeki alacak-

ların karşılığında, teminat olarak banka garantisi talep etmektedir.

Forfaiting işleminde ithal edilecek malın bedeli, bu malın ekonomik ömrüne yayılarak taksitlerle ödenmektedir. Önce ithalatçı ve ihracatçı firmalar arasında bir ticari anlaşma yapılmakta, fiyat ve ödeme planı saptanmaktadır. İthalatçı malları teslim almakta, banka garantisini de sağladıktan sonra borç senetlerini banka aracılığı ile ihracatçı firmaya iletmektedir.

Poliçeler ihracatçı firma tarafından hazırlanmakta, ithalatçı firma tarafından kabul edilmekte ve garantör banka tarafından garanti edilmektedir. Garantör ile ithalatçı firma arasında tazminat anlaşması bulunmakta, bu durum forfaiter'i ilgilendirmemektedir. Forfaiting piyasasında, poliçeler "rücuzsuz" olarak üç kez ciro edilebilmektedir.²

1 FORFAITING İŞLEMLERİNİN TARİHSEL GELİŞİMİ

Poliçe ve bono, vb. borç araçlarının satıcıdan (ihracatçı) rücuzsuz satın alınması İkinci Dünya Savaşından sonra önem kazanmıştır. Uluslar arası ticaretteki geniş tecrübesiyle Zürih Bankacılar Birliği, ABD'den eski Doğu Avrupa ülkelerine satılan hububatın finansmanında öncülük yapmıştır. Uluslar arası orta vadeli finansman talebinin karşılanmasında ilk forfaiting işlemi, 1962 yılında ABD'den, daha sonra eski Sovyetler Birliği'ne satılmak üzere, Almanya'ya yapılan hububat ihracatında gerçekleştirilmiştir. ABD firmalarının mal bedelini peşin istemelerine mukabil eski Sovyetler Birliği'nin kredili mal satın alma konusunda ısrarlı oluşu, o yıllarda İsviçre bankalarını, Sovyetler Birliği'nin borç senetleri karşılığı ABD'li ihracat-

çıların alacaklarını satın alma yöntemine yöneltmiştir. Böylece, uluslar arası bankacılık merkezlerinden birisi olan İsviçre 1962 yılında forfaiting işlemlerine öncülük etmiş olup, eski Sovyetler Birliği garantisi olan Dış Ticaret Bankası'nın orta vadeli poliçeleri, İsviçre bankaları tarafından iskonto edilerek ihracat bedelleri ABD'li ihracatçı firmalara ödenmiştir. Forfaiting, daha sonra yatırım malları ticaretinde kullanılan orta vadeli bir finansman yöntemine dönüşmüştür. Euro-pazarların da gelişmesi sonucu 1970 yılından itibaren İngiltere, forfaiting faaliyetlerin en önemli merkezi olmuştur. Zira, İsviçre'de tüm finansman kuruluşlarının işleme tabi tuttıkları ciro edilebilir belgelerin damga vergisine tabi oluşu, İngiltere'de ise bunun sözkonusu olmayışı, forfaiting işlemlerinin Londra'da yoğunlaşmasına sebep olmuştur. Forfaiting işlemlerinde üçüncü sırada yer alan Almanya'yı sırasıyla ABD, Kanada, G.Kore ve Latin Amerika Ülkeleri izlemektedir.

Dünyanın önde gelen forfaiting kuruluşları arasında ilk sırada yer alan "London Forfaiting" tarafından düzenlenen bir listeye göre; 115 ülkeye vadeli mal satışının poliçeleri iskonto edilebilmektedir. Bu ülkelere yapılacak vadeli satışların iskonto edilebilme süreleri de ülkeden ülkeye göre bir ila on yıl arasında değişmektedir. Örneğin; "ABD, Kanada, Japonya, Almanya, Fransa, İsviçre ve İngiltere" gibi ülkelere yapılacak on yıllık vadeli satışların poliçelerini iskonto ettirebilmek mümkün iken bu süre "Hollanda, Norveç, Portekiz, İspanya, İsveç ve Polonya" gibi ülkelerde yedi yıla inerken, "Türkiye, Slovakya, Güney Afrika Cumhuriyeti ve Tunus" gibi ülkeler için poliçelerin iskonto süreleri beş yıla kadar inmektedir. Sözkonusu sürelerin tayininde, bu ülkelerin ekonomik ve siyasal yapılarından kaynaklanan riskler rol oynamaktadır. Günümüzde ülkelerin çoğu ihracatın finansmanında forfaiting'den daha fazla yararlanılması için ihracatçıları teşvik etmeye başlamışlardır. Forfaiting, halen, dünya ticaretinin küçük bir bölümünü (%1/4) kapsamına rağmen etkinliğini arttırarak sürdürmekte ve büyük tutarlardaki kredili satışların orta vadeli finansmanına yardımcı olmaktadır.³

Forfaiting işlemleri son yıllarda özellikle ya-

tırım malları ile bazı tüketim malları ve tüm hizmet alım satımlarını kapsayacak boyutlara erişmiştir. Bu süreçte vadeler kısalmış ve küçük ölçekli işlemler (100.000\$) için bile finansman sağlanmaya başlanmıştır.⁴

2 FORFAITING İŞLEMLERİNİN ÖZELLİKLERİ

2.1.Teminat:

Forfaiting'de, alacak hakkını satan, ciro ederken "müracat edilemez" şerhini koyarak vade sonunda alacağın tahsil edilememesi durumunda müracat hakkını kaldırarak, tahsil edilmeme riskine karşı kendini korumuş olmaktadır.

Forfaiting işleminde borcu garanti edenler genellikle bankalar olmaktadır. İskonto işlemi bir banka veya finans kuruluşu tarafından yapılmaktadır. Alacak hakkını satan genellikle ihracatçıdır. Sözkonusu işlemle tahsil edilmeme riski ve tahsil yükümlülüğü de bankaya (forfaiter) ait olmak üzere alacağını peşin para karşılığında satmaktadır.

İthalatçı birinci sınıf riski olmayan bir borçlu olmadığı sürece, satın alınan alacağın, aval veya kayıtsız şartsız ve cayılamaz bir banka garantisi ile güvence altına alınmış olması gerekmektedir.

Alacak hakkını satın alanın (forfaiter) alacağın vadesinde tahsil edilmemesi halinde alacak hakkını satana karşı müracat hakkının bulunmaması böyle bir güvenceyi zorunlu kılmaktadır.

2.2.Vade:

Forfaiting esas itibarıyla orta vadeli işlemler için uygulanmakta, bu süre genellikle 6 ay ile 5 yıl arasında değişmektedir.

2.3.Forfaitingde Kullanılan Senet Tipleri:

Forfaiting'de genellikle satın alınan alacaklar; lehdara ödenmek üzere borçlu tarafından keşide edilen emre yazılı senetler ile lehdar tarafından borçlu üzerine çekilen ve borçlunun kabul ettiği poliçeler şeklinde senede bağlanmış alacaklardan oluşmaktadır.

2.4.İskonto:

Forfaiter'in senedi almasından sonra iskonto

to aşamasına gelinmektedir. İskonto işlemi, senedin nominal değeri dikkate alınarak, üzerinde mutabık kalınan vadeler itibarıyla ve kararlaştırılan bir iskonto üzerinden gerçekleştirilmektedir.

Forfaiting'de ticari senedin (poliçe veya bononun) satın alınması, peşin olarak faiz ödenmesini gerektirir. Diğer bir deyişle banka (forfaiter), kredinin vadesini gözönünde tutarak sabit bir faiz haddi üzerinden senet tutarını iskonto etmekte, böylece kredi süresine ilişkin faiz peşin olarak senet tutarından indirilmektedir.

Böylece ihracatçı forfaiting işlemi ile kredili mal satışını, peşin ödeme şekline dönüştürmektedir. Sattığı malın bedelini nakit olarak alan ihracatçı, kendi açısından işlemi bitirmekte ve forfaiter ile yaptığı anlaşma gereği, senedin ithalatçıdan tahsili aşamasında ithalatçı ile forfaiter arasında doğabilecek anlaşmazlıklardan dolayı herhangi bir sorumluluğu kalmamaktadır.⁵

3 FORFAITING İŞLEMLERİNİN İŞLEYİŞİ

Forfaiting işlemlerinde kullanılan belgeler şunlardır:

- Alış sözleşmesi veya akreditif metni,
- Belgeleri akreditif metninde istenilenlerle uygunluğunun ihracatçı veya ithalatçının bankası tarafından onaylanmış olması,
- İthalatçının bankasının taahhüdü,
- Aval verilmiş veya garanti edilmiş poliçe ya da bonolar,
- İmza sirküleri,
- Temlik mektubu ya da ithalatçının bankasının tasdiki.

Bu belgelerle yapılacak forfaiting işlemlerinin işleyişini şu şekilde özetlemek mümkündür:

1-Forfaiter, ihracatçıdan aşağıdaki bilgi ve belgeleri ister:

- Forfaiting finansmanı konusunda talep ettiği krediye ilişkin yazılı olarak bir talep mektubu,
- İhracatçının elindeki bono, poliçe ya da senetlerin vadesi,
- İthalatçıya ilişkin detay bilgilerin yer aldığı, bilgilendirme formu ya da dosyası,
- İthalatçıya teminat verecek olan banka-

nın adı ve bulunduğu ülkeye ilişkin bilgilendirme formu ya da dosyası,

- İhracata konu olan mal veya hizmetlerin cinsi, miktarı ve tutarı,
- Poliçe ve bonoların tutarı, vadeleri ve bunların ödenecek yerleri,
- Sevkiyata ilişkin belgelerin son teslim tarihi.

2-Forfaiter ihracatçıdan aldığı bilgilere dayanarak, ön sözleşmede yer almayan tüm diğer unsurları teyit eden bir taahhüt mektubunu ihracatçıya verir.

3-Forfaiting ile satış tutarının tamamının finansman edilmesi mümkün ise de genellikle satış sözleşmesi imzalandıktan sonra ithalatçı ihracatçıya %10-%20 bir ödemede bulunur. Malların sevkini takiben bakiye için banka aracılığıyla senet düzenlenir. İhracatçı, satıştan doğan alacağını kısmi ödemeler halinde aşamalı olarak ödeme planına bağlatmayı hedeflemelidir. Böylece ihracatçı forfaiter'a sunulacak bir dizi senede ulaşmış olacaktır.

4-İthalatçı üzerine keşide edilen bu poliçe, bono ya da senetleri kendi bankasına ibraz ederek aval alır. Burada asıl önemli husus, aval veren aval bankasının ihracatçının bankası ya da forfaiter tarafından da tanınan ve uluslararası niteliği ve işlem gerçekleştirme yeteneğine haiz olan bir banka olma zorunluluğudur. Aval işlemlerinin tamamlanmasını takiben ithalatçı, kendi bankasının düzenlemiş olduğu garanti mektubu ile beraber poliçe, bono ya da senetleri ihracatçıya gönderir.

5-İhracatçı kendisine gönderilen bu kıymetli vesaiki forfaiter'a kendisine rücu edilmemesi şartı ile ciro eder. Yalnız, ihracatçının forfaiter'a düzenlemiş olduğu poliçe, bono ya da senetler ibraz edebilmesi için ithalatçının ülkesine ilişkin kambiyo mevzuatını, geçerli bono ve poliçe şekillerini, aval alma-aval verme kurallarını iyi bilmesi gerekmektedir. Aksine bir durum mal veya hizmet ödemelerini etkileyebileceğinden, kurallara riayet edilmeden düzenlenen bono, poliçe ve senetlerin forfaiter tarafından rücu edilmemek şartı ile kabul edilmesi zorlaşacaktır.

6-Forfaiter önceden belirlediği bir risk primi üzerinden poliçe, bono ya da senetleri iskonto ederek, iskontolu senet bedellerini ihracatçıya öder. Risk primi doğrudan ya da dolaylı olarak ihraç mallarının veya hizmetlerinin fiyatına yansıtılacağından ihracatçı, forfaiter'in yüksek risk priminin ithalatçı tarafından kabul edilip edilmeyeceğini önceden araştırmalıdır.⁶

4 FORFAITING FİNANSMAN TEKNİĞİNİN TA- RAFLARINA SAĞLADIĞI AVANTAJ VE DEZAVAN- TAJLAR

4.1.İhracat Yönünden Avantajları:

- Forfaiting işlemi ile ihracatçıya sabit faizli bir finansman sağlanmış olmaktadır. Bu nedenle ihracatçı değişen faiz oranlarından etkilenmez.

- İşlem ile ihracatçıya sağlanan finansman forfaiter tarafından rücu hakkı olmadan sağlanmaktadır. Bu ilerde ortaya çıkabilecek olumsuzluklardan ihracatçının hiçbir şekilde etkilenmeyeceği anlamını taşımaktadır.

- Bu işlem sayesinde, ihracatçı vadeli satış yapmış olmasına rağmen bu satışı hemen nakde dönüştürmüş olmaktadır. Bu durumun firmanın likiditesini arttırıp, borçlarını azaltmaya veya yeni yatırımlar için finansman sağlama olanağını artıracığı aşikardır.

- İhracatçı alacağını tahsil etmek veya önceden ithalatçı hakkında bilgi toplamak, ülke risklerini değerlendirmek gibi zaman alıcı işlerden kurtulmuş olur.

- İhracatçı vadeli alacakla ilgili bir çok riskten kurtulmuş olur. Örneğin, kur riski, paranın transfer edilememesi riski gibi.

- Finanse edilecek işlerle ilgili bir alternatif sunması bakımından hareket alanını genişletmiş olmaktadır.

- Kredi işlemi çok çabuk gerçekleşmektedir. Garantörün forfaiter tarafından kabul edilebilir olması halinde işlemler birkaç saat içinde tamamlanmakta diğer kredi sözleşmelerindeki uzun prosedürlere gerek kalmamaktadır.

- Forfaiting işlemi diğer ticari borçlanmaların aksine gizlilik içinde yürütülmektedir.

- İhracatçı finansman yükünü bildiği için, böyle bir vadeli satışta finansman yükünü tamamen veya kısmen ithalatçıya aktarabilir.

- Bilançoda alacaklar gözükmeyişi için yeni krediler bulabilme imkanına sahiptir.

4.2. İhracat Yönünden Dezavantajları:

- İhracatçı borç araçlarının doğru hazırlanması ve garanti edilmesini sağlamalıdır. Bu konudaki sorumluluk aslında ona düşer. Bu sebeple ithalatçı ülkenin bono, poliçe, garanti ve aval konusundaki mevzuatını yeterince bilmelidir. Fakat uygulamada bu husustaki sorumluluk yine forfaiter'a yüklenmektedir.

- İhracatçı, ithalatçının garantörünün güvenilir olduğu hususunda forfaiter'ı ikna etmekte zorluk çekebilir.

- Bu finansman yöntemi diğerlerine oranla daha pahalıdır. Çünkü tüm riskleri forfaiter yüklenmiş olmaktadır.

4.3.İthalatçı Yönünden Avantajları:

İthalatçı açısından da muamelelerin basit olması ve hızlı yürümesi ve sabit faizli finansman niteliği, önemli avantajlardır. Bir diğer kolaylık ise, ödemeler hemen olmadığı için, ithalatçının kredi sınırının tüketilmesi daha az olacaktır.

4.4.İthalatçı Yönünden Dezavantajları:

Sözkonusu aval ve garantilerin ithalatçının kredi limitini bir ölçüde azaltması, ithalatçının garanti ücreti ödemesi ve forfaiter'ın uyguladığı yüksek marjlar dezavantajlar olarak sayılabilir.

4.5.Forfaiter Yönünden Avantajları:

İşlemin belgelerinin oldukça basit ve kolay hazırlanabilir olması, satın alınan aktiflerin ikincil piyasada değerlendirilmesinin oldukça kolay olması, ithalatçı ve ihracatçı açısından dezavantaj olan yüksek marjlar forfaiter açısından avantajdır.

4.6.Forfaiter Yönünden Dezavantajları:

- Forfaiter, ödemelerindeki bir aksama durumunda, herhangi bir tarafa başvuramamaktadır.

- Forfaiter, müşterisinin iş yaptığı ülkelerin konuyla ilgili mevzuatlarını iyi bilmelidir.

• Garantörün kredi değerliliğini kontrol etme sorumluluğu forfaiter'a düşmektedir.

• Forfaiter poliçe ve bonoların ödenmesini hızlandırma imkanına sahip değildir.

• Forfaiter tüm riskleri üstlenmektedir. Bu riskler, faiz, kur riski ve alacağın transfer edilme riskleridir.

4.7.Garantör Yönünden Avantajları:

Garantörün muameledeki diğer taraflar kadar faiz geliri elde etmesi ve hizmetleri için de ücret alması avantajlarıdır.

4.8.Garantör Yönünden Dezavantajları:

Garantör, garanti ettiği borcu mutlak suretle ödemek durumundadır.⁷

5 FORFAITING MALİYETLERİ

5.1.İskonto Maliyeti:

Vadeli alacağın peşin ödenmesi ve tüm risklerin üstlenilmesi karşılığı alınan iskonto oranıdır. İşlemin yapıldığı döviz cinsine, ithalatçının bankasının bulunduğu ülke ve aval veren banka riskine göre değişir.

5.2.Tahsilat Süresi:

Poliçenin vadesinden geç ödenmesi halinde ortaya çıkacak maliyeti karşılamak amacıyla vadeye eklenen fazla gün sayısı 'tahsilat süresi' olarak tanımlanır.

5.3.Tahsilat Komisyonu:

İhracatçının veya ithalatçının, forfaiting işlemini gerçekleştirenceye kadar aldığı teklifin sabit kalmasını sağlamak amacıyla forfaiting şirketine ödediği komisyondur.

ÖRNEK⁸

2.000.000 \$'luk bir forfaiting işleminde satıcının forfaiting şirketine 5 ayrı banka avallli poliçe verdiğini ve bu poliçelerin her birinin 400.000 \$ olduğunu farz edersek:

%10 basit faiz ve %0,5 taahhüt komisyonu üzerinden anlaşma sağlanmış ve poliçe vadele ride bugünden itibaren 4, 8, 12, 16, 20 ay sonra ise,

0-4 ay arası	$2,000,000 * 10\% * (120/360) = \$66,667$
4 - 8 ay arası	$1,600,000 * 10\% * (120/360) = \$53,334$
8 - 12 ay arası	$1,200,000 * 10\% * (120/360) = \$40,000$
12 -16 ay arası	$800,000 * 10\% * (120/360) = \$26,667$
16 - 20 ay arası	$400,000 * 10\% * (120/360) = \$13,334$
Toplam iskonto tutarı	\$200,002
Komisyon	10,000
Toplam forfaiting gideri	\$210,002
Müşteriye ödenecek tutar	\$1,789,998

6 FORFAITING İŞLEMLERİNİN VERGİLENDİRİLMESİ

Forfaiting işlemleri özü itibarıyla faktoring işlemleri ile aynıdır. Bu nedenle vergilendirilmesine yönelik ayrı bir anlatıma gerek duyulmamıştır. Ayırıcı özellik muhasebe işlemlerinde açıklanmıştır.(Faktoring konusu ile ilgili olarak dergimizin 78. sayısında yer alan yazımıza bakılabilir.)

7 FORFAITING İŞLEMLERİNİN MUHASEBELEŞTİRİLMESİ

Forfaiting işlemleri temelde faktoring işlemlerinden farklı yanı yoktur. Her iki finansman tekniği arasındaki farkları şu şekilde sıralamak mümkündür.

1-Faktoring, 90-180 gün vadeli tüketim malları ihracatının finansmanına yöneliktir. Forfaiting ise, 6 ay ile 7 yıl vadeli yatırım mallarının ihracat finansmanında kullanılmaktadır.

2-Faktoring'in her türlü para birimi ile uygulanabilirliği görülürken, forfaiting daha çok ABD Doları, Alman Markı ya da İsviçre Frangı ile uygulanmaktadır.

3-Faktoring gerek ulusal, gerekse uluslararası piyasada kullanılırken forfaiting yalnızca uluslararası piyasalarda kullanılır.

4-Faktoring işlemlerinde bir risk dışı satımcı üzerinde kalmakta, faktor kuruluşlarca genellikle alacağın %80'inin tahsil riski üstlenilmektedir. Forfaiter ise, alacağın tamamını kapsayan tahsil riskini üzerine almaktadır.

5-Faktoring politik risk ile transfer riskini içermez, forfaiting'de ise bu riskler forfaiter tarafından üstlenilir.

6-Faktoringde ticari risk borçlunun ya da ti-

cari senede aval verenin ödeme güçlüğü içine düşmesinden veya ödeme niyetinde olmamasından doğan risk belli bir komisyon mukabilinde faktör kuruluşca üstlenilirken forfaiting'de bu risk ihracatçıyı ilgilendirmeyip doğrudan doğruya forfaiter'in sorunu olmaktadır.

7-Factoring'de ikincil piyasa işlemi yoktur. Forfaiting'de ise, ticari senetlerin ikincil pazarlarda alım satımı mümkündür.⁹

Görüldüğü üzere, her iki finansman tekniği aynı temel işleve sahiptir. Her iki yöntemde de bir alacağın başka bir tarafa devri söz konusudur ve bu devir karşılığında, ilk alacak sahibine, borç karşılığında kaynak aktarımında bulunmaktadır.¹⁰

Forfaiting işlemlerinin temelde faktoring işlemleri ile aynı mahiyette olması nedeniyle bu işlemlerin muhasebeleştirilmesi faktoring işlemlerinin muhasebeleştirilmesiyle aynıdır. Farklı olan kısım ise, yabancı paralı senetlere ilişkin muhasebeleştirme işlemleri ile çeşitli ithalat ve ihracat şekilleri itibarıyla muhasebeleştirme işlemleri üzerinde durulacaktır.

1-Yurtdışına Satış Yapılması:

Yurtdışına yapılan satış dolayısıyla alacaklı olunan ithalatçı firmanın bu borcunu ödediğinde "120-ALACAKLAR HESABI" fatura tarihindeki ya da Gümrük Beyannamesinde yer alan tescil tarihindeki döviz alış kuru ile alacak olarak kaydedilecektir. Yurtdışı alacağın tahsil tarihindeki döviz alış kuruna göre değeri ile fatura tarihindeki değeri arasındaki fark "601-YURTDIŞI SATIŞLAR" hesabına ihracat kur gelirleri ya da ihracat kur giderleri olarak kaydedilir.

2-Yabancı Para Üzerinden Bir Senedin Alınması

Yabancı para cinsinden senet alındığında yapılacak kayıt

_____ / _____
121-Alacak Senetleri
121.10 Yabancı Paralı Alacak Senetleri
121 .01 DM Cinsinden Alacak Senetleri
120-Alıcılar
120.10 Yurtdışı Alıcılar
_____ / _____

Yabancı paralı bir senedin ciro edilmesi ve tahsilatı

Ciro edilmesi

_____ / _____
320-Satıcılar
121-Alacak Senetleri
121.10 Yabancı Paralı Alacak Senetleri
121 .01 DM Cinsinden Alacak Senetleri
_____ / _____

Tahsil Edilmesi

_____ / _____
102-Bankalar
121-Alacak Senetleri
121.10 Yabancı Paralı Alacak Senetleri
121 .01 DM Cinsinden Alacak Senetleri
646-Kambiyo Karları
_____ / _____

SONUÇ

Forfaiting taraflara daha çok avantajlar sunan modern finansman tekniklerinden birisidir. Alternatif oluşturması bakımından firmaların özellikle ihracatçıların finansman kaynaklarında hareket alanlarını genişleten bir işleve sahiptir.

Forfaiting sunduğu olanaklar itibarıyla güvenli ticaret yapma ve ihracatçıyı kur ve faiz risklerinden koruma olanağını sunması yanında yatırım mallarının ithalatında da yabancı kurumların daha güvenli satış yapmalarını sağladığından diğer ülke şirketlerinin çekincelerini ortadan kaldırmaktadır.

NOTLAR

1. MELEMEN, Mehmet-ARZOVA, S.Burak, Uygulamalı Uluslararası Ticaret Finansman Teknikleri Ticari İngilizce, Alfa Yayınları, Ocak 2000 İstanbul, s.471
2. KOSGEB.gov.tr.
3. ONURSAL,Erkut, Kredili Satışların Orta Vadeli Finansmanına Yardımcı Bir Yöntem:Forfaiting, Çankaya Üniversitesi (web sitesinden alınmıştır.)
4. MELEMEN-ARZOVA, a.g.e., s.473
5. DEMİR, Oğuz, Dış Ticaretin Finansmanında Yeni Teknikler, Hesap Uzmanları Kurulu, Bilim Raporu, İstanbul 1992,s.43
6. MELEMEN-ARZOVA, a.g.e.,s.489-491
7. DEMİR,Oğuz,a.ge.,s.59-64
8. KOÇFAKTOR
9. BÜYÜKİŞİK,Emre, "Örnek Bir Faktoring İşlemi ve Faktoring'in Forfaiting'den Farklı Yanları", Diyalog, Sayı:185,Eylül 2003
10. ŞİPAHIOĞLU,Hürol, "Faktoring", Maliye Postası,Sayı:405, Temmuz 1997