
EKSPO

FAKTORİNG

2016

FAALİYET

RAPORU

4 →

YÖNETİM

BAŞKAN'IN MESAJI

YÖNETİM KURULU

8 →

EKSPO FAKTORİNG HAKKINDA

MİSYON, VİZYON, STRATEJİK HEDEFLER

BİR BAKIŞTA EKSPO FAKTORİNG

YÖNETİM ANLAYIŞI

ÜRÜN VE HİZMETLER

FİNANSE EDİLEN İŞLER

26 →

2016 YILI GELİŞMELERİ

FİNANSAL GÖSTERGELER

2016 YILI FAALİYETLERİ

FİNANSAL ÜSTÜNLÜKLER

32 →

EKONOMİDEKİ GELİŞMELER

DÜNYA EKONOMİSİ

TÜRKİYE EKONOMİSİ

EKONOMİK VERİLER

38 →

BANKACILIKTAKİ GELİŞMELER

BANKACILIĞIN GELİŞİMİ

BANKACILIĞIN 2016 YILI GÖRÜNÜMÜ

42 →

KURUMSAL YÖNETİM

İÇ DENETİM VE MALİ KONTROL

RİSK YÖNETİMİ

KURUMSAL YÖNETİM

BİLGİ TEKNOLOJİLERİ

İNSAN KAYNAKLARI

53 →

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Başarıyı ve geleceği güvence altına almak,
sağlam temeller gerektirir.

Biz, tarihi 19. yüzyıla kadar uzanan
köklü bankacılık geleneğini arkamıza alarak
40 yıla yakın sektör deneyimimizin üzerine

Ekspo Faktoring'i inşa ettik.

Köklerimizden beslenerek
ihtisasa ve bilgi birikimine dayalı
bir iş modeli kurguladık.

Güçlü bir finansal altyapıya sahip

Ekspo Faktoring olarak,
sektöre kazandırdığımız tüm yenilikleri
miras aldığımız değerlere borçluyuz.

Çünkü, geleceğe ancak
geleneğin kapılarından geçilerek
ulaşılacağını biliyoruz.

Bağlı kaldığımız değerlerimiz ve deneyimimizle
ekonominin destekçisi olmaya ve
paydaşlarımızla birlikte her geçen gün
büyüyüp gelişmeye devam edeceğiz.



GÜRBÜZ TÜMAY
ONURSAL BAŞKAN

MURAT TÜMAY
EKSPÖ FAKTÖRİNG A.Ş.
YÖNETİM KURULU BAŞKANI VE
GENEL MÜDÜR

BAŞKAN'IN MESAJI

Değerli paydaşlarımız,

Sektördeki 40 yılı aşkın deneyimimiz ve köklerimizden beslenen değerlerimizle, hızlı ve sağlıklı büyümemize devam ederek sektördeki yerimizi 2016 yılında da sağlamlaştırdık. Ekspo Faktoring, yıl içinde değişen konjonktüre karşı izlediği dinamik politikalar sayesinde belirlediği hedeflere ulaştı.

2016, art arda yaşanan dalgalanmaların yanı sıra büyüyen jeopolitik risklerin damga vurduğu, küresel ekonomiye ilişkin endişelerin devam ettiği bir yıl oldu. Küresel ekonomi 2016 yılını %3,1'lik bir büyüme ile tamamlarken, büyüme hızı gelişmekte olan ülkelerde %4,1, gelişmiş ülkelerde ise %1,6 olarak gerçekleşti.

Küresel ekonomi dalgalanmalarla dolu bir yıla sahne oldu

Gelişmiş ülkeler, ekonomilerini canlandırmak için gevşek para politikası uygulamalarını 2016'da da sürdürdü. FED başta olmak üzere gelişmiş ülke merkez bankalarının para politikaları piyasaları hareketlendirirken, İngiltere'nin Haziran ayında aldığı Brexit kararı, ABD başkanlık seçimleri, emtia ve petrol fiyatlarının seyri, küresel ekonominin gündemindeki başlıca konulardı. ABD ekonomisi son iki yılın en hızlı büyümesini gerçekleştirirken, başkanlık seçimlerini Cumhuriyetçi aday Donald Trump'ın

kazanması küresel piyasalarda tedirginliğe ve dalgalanmalara yol açtı. İngiltere'nin AB'den çıkma kararı, birliğin geleceğine dair tedirginliğe ve piyasalarda satışlara neden oldu.

Türk ekonomisinde mali disiplin korundu

2016, Türkiye'nin bekle-gör politikası sürdürdüğü bir yıl oldu. FED'in faiz artırımlarına başlayacağına yönelik sinyaller ve yurtiçinde yaşanan terör olayları, yabancı sermaye iştahını kesmesinin yanı sıra yurtiçi yatırımcıları da tedirgin etti. Türkiye ekonomisi, TL'deki değer kaybına, jeopolitik risklerin yoğunlaşmasına ve menfur darbe girişimine rağmen, özellikle yılın ilk yarısındaki sağlıklı gelişmenin katkısıyla %2,9 oranında büyüdü.

Mali disiplin, 2016'da da Türk ekonomisinin güçlü eli olmaya devam etti. Yılın üçüncü çeyreğinde 2009 yılından bu yana ilk defa negatif büyüme sergileyen ekonomimiz için yılın en talihsiz gelişmelerinden biri, yatırım yapılabilir ülke notunu kaybetmesi oldu. Üç büyük kredi derecelendirme kuruluşu olan S&P, Moody's ve Fitch, ne yazık ki Türkiye'ye yatırım yapılabilir düzeyde not vermedi.

Sektörümüz güçlenerek büyüyor

Türk bankacılık sektörü ise 2016 yılında da güçlü performansını sürdürerek reel sektörü desteklemeye devam etti. Bu dönemde sektörün aktif toplamı %15,84 oranında artışla

2.730.942 milyon TL'ye, krediler ise %16,80 oranında artışla 1.734.342 milyon TL'ye ulaştı. Yılı sonu itibarıyla sektörün toplam kârı 37.532 milyon TL, özkaynakları 300.172 milyon TL olarak gerçekleşirken, sermaye yeterliliği rasyosu %15,57 oldu.

Faktoring sektörünün işlem hacmi ise %4,1 oranında büyüyerek 123 milyar TL'ye ulaştı. Bu cironun 101 milyar TL'si yurtiçi, 19,4 milyar TL'si ihracat, 2 milyar TL'si ithalat finansmanından kaynaklandı. Sektörün özkaynakları %11 oranında artarak 5 milyar TL'ye çıktı. Kârlılık oranı ise artan kâr marjları ve düşen takipteki krediler oranı sayesinde bir önceki yıla göre %73,3 oranında artış gösterdi.

Yılın ikinci yarısında TCMB'nin zorunlu karşılık oranlarını indirmesi ve likidite koşullarını gevşetmesi, sektörde kârlılığı ve fonlama maliyetlerini olumlu yönde etkiledi. BDDK da reel ekonomiyi desteklemek amacıyla finansal kurumların daha fazla kredi verebilmesi için birtakım esneklik sağlayıcı düzenlemelere gitti.

Güçlü mali yapımız ve etkin iletişim becerimizle yükseliyoruz

Ekspo Faktoring olarak 2016 yılında da dinamik çalışma modelimiz, müşterilerimize sunduğumuz kişiselleştirilmiş çözümlerimiz ve zengin ürün yelpazemizle sektörde fark yaratmaya devam ettik. Bilançomuzun gücünü arkamıza alarak ülkemize kaynak

Bizi bugünlere taşıyan köklerine bağlı, yenilikçi ve girişimci karakterimiz, gelecekteki başarımızın da garantisidir.

getirmeyi ve müşterilerimizin küresel pazarlardaki rekabet gücünün artırılmasında etkin rol almayı sürdürdük.

2016, kuruluşumuzdan bu yana en yüksek ciro ve kâr rakamlarına ulaştığımız yıl olarak öne çıktı. Yılı sonu itibarıyla aktiflerimiz 342 milyon TL seviyesine, ciromuz ise 1,349 milyon TL'ye ulaştı. Ciromuzun %82'sini yurtiçi, %18'ini ise yurtdışı işlemler oluşturdu. Özkaynaklarımızı 98 milyon TL'den 111 milyon TL'ye çıkarırken, komisyon gelirlerimizi de artırarak Şirket tarihindeki en yüksek seviyeye çıkardık. 2017 yılında 500 milyon TL seviyesinde net plasman büyüklüğüne ulaşmayı hedefliyoruz.

Muhabir ilişkilerimizi pekiştirmeye devam ediyoruz

Müşterilerimizin küresel pazarlardaki rekabet gücünün artırılmasında etkin rol almaya devam ediyoruz. Toplam 69 milyon ABD Doları tutarında dış ticaretin finansmanına aracılık ettiğimiz 2016 yılında, müşterilerimizle birlikte birçok başarılı finansman çözümüne ve projeye imza attık. Toplam 60 milyon ABD Doları tutarından ihracata ve 9 milyon ABD Doları tutarında ithalata finansman sağladık. 2017 yılında ise yurtiçi ve yurtdışı işlemlerde %56 seviyesinde büyüme gerçekleştirmeyi hedefliyoruz.

Müşterilerimize Eximbank kredilerini aktif bir şekilde kullanılmayı sürdürdüğümüz 2016 yılında; Amerikan Ex-Im Bank, UK

Export Finance (ECGD), Karadeniz Ticaret ve Kalkınma Bankası, Türk Eximbank ve Takasbank A.Ş. ile yaptığımız mevcut işbirliklerine, İspanyol bankası Banco Sabadell'i ekledik. Bu uzun vadeli kredi anlaşmasıyla, müşterilerimize Amerika'dan Türkiye'ye pamuk ithalatı konusunda destek olacağız.

Hem geleneksel hem yenilikçi karakterimizden güç alıyoruz

Her yıl aldığımız başarılı sonuçlar bir tesadüf değil. Kuruluşumuzdan bu yana geleneksel değerlerden kopmadan şeffaflık ve yenilikçilik odaklı bir yönetim anlayışını benimseyerek katma değeri yüksek ürün ve hizmetler ürettik ve Türk finans sektöründe farklılaşmayı başardık. Miras aldığımız değerler, güçlü bir finansal altyapı üzerine oturan köklü kurumsal yapımız ve "yeni geleneksel bankacılık" anlayışımızla reel sektöre kesintisiz destek vermeye devam edecek, performansımızı günden güne artıracacağız.

Geleceği, yeniliğe ve gelişime olan inancımızla şekillendiriyoruz

Yalnız Türkiye'de değil, küresel para piyasalarında da etkin ve istikrarlı bir Şirket olarak tanınmanın haklı gururunu yaşıyoruz. Müşterilerimize ve muhabir ağıma karşı sorumlu ve şeffaf bir yaklaşımla sunduğumuz nitelikli ve yenilikçi hizmetleri daha da artırmaya devam ediyoruz. 2017'de ekonomiye verdiğimiz desteği azami seviyeye

çıkarmayı, aynı zamanda 500 milyon TL aktif büyüklüğe ve 20 milyon TL net kâra ulaşmayı hedefliyoruz.

Küresel çapta pazar hacmini giderek artıran Fintech ürünler geliştirmek ve yıl içinde bu ürünleri hayata geçirmek de planlarımız arasında yer alıyor. Adını finans ve teknolojileri kelimelerinin İngilizce kısaltmasından alan Fintech, teknolojinin finansa dokunduğu her alanda farklı ürünler ve farklı hizmetler vaat ediyor.

İnanıyorum ki 2017 yılında siz değerli paydaşlarımıza ve müşterilerimize sunacağımız artı değer daha da büyüyecektir. Köklü geçmişimizden ve deneyimlerimizden güç alarak yeniliğe ve gelişime olan inancımızla geleceği şekillendirmeye devam edeceğiz. Bu vesileyle başarılarımızda büyük pay sahibi olan değerli müşterilerimize ve özverili çalışmalarını ile fark yaratan çalışanlarımıza tüm Ekspo Faktoring ailesi adına teşekkürlerimi sunuyorum.

Murat Tümay

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



YÖNETİM KURULU



MURAT TÜMAY

YÖNETİM KURULU BAŞKANI VE GENEL MÜDÜR

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



ZEYNEP Ş. AKÇAKAYALIOĞLU

YÖNETİM KURULU BAŞKAN VEKİLİ

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



ŞERİF ORHAN ÇOLAK
YÖNETİM KURULU ÜYESİ

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



SEDEF GÜVEN GEVREKYAN
YÖNETİM KURULU ÜYESİ

1970 yılında Ankara'da doğan Sedef Güven Gevrekyan, 1991 yılında Hacettepe Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi Ekonomi Bölümü'nden, 1997 yılında Ortadoğu Teknik Üniversitesi MBA Programı'ndan mezun oldu. Bankacılığa Garanti Bankası A.Ş.'de başladı. Finansbank A.Ş.'de Grup Müdürü, Garanti Bank N.V.'de Türkiye Temsilcisi, Osmanlı Bankası A.Ş.'de Genel Müdür Yardımcısı ve The Economy Bank N.V.'de Türkiye Temsilcisi olarak görev alan Gevrekyan, 2016 yılının Ekim ayında Ekspo Faktoring A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi olarak göreve başlamıştır.

MİSYON, VİZYON, STRATEJİK HEDEFLER

MİSYON

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

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

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

Uluslararası ticaret konusunda bölgesel lider olmak.

VİZYON

İstikrarlı bir biçimde gelişmeye devam ederek 2017 yılında 500 milyon TL aktif büyüklüğe ulaşmak.

STRATEJİK HEDEFLER

İnovatif ürün ve hizmetlerle reel sektörün değişen ihtiyaçlarına cevap vermek.

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

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

Türk firmalarının yurtdışı faaliyetlerine finansman desteği sunarak kârlılığını daha fazla büyütmek

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

BİR BAKIŞTA EKSP0 FAKTORİNG

Miras aldığı değerler ile yenilikçiliğe odaklanıp yaratıcı ürün ve hizmetler sunarak 16 yılı geride bırakan Ekspo Faktoring, bugün hem Türkiye’de hem de uluslararası finans piyasalarında etkin ve güvenilir bir kurum olarak faaliyetlerini sürdürmektedir.

Finans sektöründe yepyeni bir anlayış

Ekspo Faktoring, 2000 yılında 1 milyon TL sermaye ile kurulmuştur. Köklü bankacılık geleneğini arkasına alarak kurucularının sektöründe sürdürdüğü 40 yıla yakın geçmişin üzerine inşa edilen Ekspo Faktoring, Türkiye’de faktoringi yeni bir bakış açısıyla kurgulamıştır. Şirket; deneyim, vizyoner yaklaşım, güçlü sermaye, yenilikçilik odaklı yönetim felsefesi ve profesyonellerden oluşan insan kaynağı sayesinde emin adımlarla büyümesini sürdürmüştür.

Köklerinden beslenerek uzmanlığa ve bilgi birikimine dayalı bir iş modeli kurgulayan Ekspo Faktoring, sektörde yarattığı fark ile öne çıkmıştır. Miras aldığı değerler ve sağlam mali altyapısı sayesinde Türkiye’nin en güçlü finansal kurumları arasında yer almayı başaran Şirket, her yıl hedeflerini büyüterek çalışmalarını sürdürmektedir.

Faktoringde ses getiren ilkler

Şirketi rekabette öne çıkaracak yenilikçi uygulamaları hayata geçirmeyi başaran Ekspo Faktoring, birçok ilki gerçekleştirerek sektörde dikkatleri üzerine çekmiştir. İlk yapılandırılmış finansman ürünlerini sunarak yaklaşık 70 milyon ABD Dolarlık pamuk ithalatına aracılık eden Şirket, ilk LC operasyonlarını gerçekleştirerek yaklaşık 100 milyon ABD Dolarlık ithalata aracılık etmiştir.

Türkiye’de faktoring sektöründe ilk kez finansallarını kamuoyuyla paylaşma, ilk kez bir uluslararası değerlendirme kuruluşu tarafından derecelendirilme, ilk kez faaliyet raporu yayınlama, Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunication (SWIFT) sistemine geçme, Ekspo Faktoring’in hayata geçirdiği ilklerden birkaçıdır.

“Yeni geleneksel bankacılık”

Kuruluşundan bu yana geleneksel değerlerden kopmadan şeffaflık ve yenilikçilik odaklı bir yönetim anlayışını benimseyen Ekspo Faktoring, ürettiği katma değeri yüksek ürün ve hizmetler sayesinde Türk finans sektöründe farklılaşmayı başarmıştır. İzlediği müşteri odaklı, kârlı ve sürdürülebilir büyüme stratejisiyle reel sektöre kesintisiz destek vermeye devam eden Şirket, üstün performansını günden güne artırmaktadır.

Günümüz dünyasında her sektörde olduğu gibi finans sektöründe de yaşanan hızlı değişime kolaylıkla ayak uydurup reel sektörün değişen ihtiyaçlarına cevap veren Ekspo Faktoring, geleneksel bankacılık değerlerine de sahip çıkmaya devam etmektedir. İki jenerasyonun aynı çatı altında, kol kola çalışması, Şirket’e bu avantajı sağlayan en önemli unsurdur.

Terzi usulü ihtiyaca yönelik çözümler

Ekspo Faktoring, kuruluşundan bu yana terzi usulü müşterilerin ihtiyacına göre geliştirdiği yaratıcı ürün ve hizmetler ile finans sektöründe ses getirmiştir. Yarının dinamiklerini dikkate alarak ileride ortaya çıkabilecek gereksinimleri öngören Şirket, müşterilerinin gelecekteki ihtiyaçlarına yanıt verecek en doğru finansman, garanti ve nakit yönetimi alternatiflerini bugünden sunma başarısıyla gerçek bir çözüm ortağıdır.

Ekspo Faktoring, Türkiye ekonomisinin lokomotif niteliğindeki inşaat, tekstil, ulaştırma ve imalat başta olmak üzere, çeşitli sektörlerde faaliyet gösteren pek çok şirketin finansman ihtiyaçlarına önemli derecede kaynak sağlamaktadır. Sözleşme finansmanı, proje finansmanı, sipariş finansmanı, satış öncesi finansman, tedarik zinciri finansmanı ve yapılandırılmış ürünler başta olmak üzere geniş bir ürün yelpazesi sunan Şirket, sergilediği proaktif yaklaşım sayesinde Türkiye'nin önde gelen firmalarıyla başarılı iş süreçlerine ve projelere imza atmaktadır.

İlk günden bu yana sadık müşteriler

Geleneksel bankacılık değerlerinde olduğu gibi, tüm iş süreçlerinde müşteriye merkeze alan ve onların memnuniyetine odaklanan Ekspo Faktoring, ilk günden bu yana müşterileriyle güvene dayalı ve uzun vadeli ilişkiler geliştirmeye büyük önem vermektedir. Beklenti ve ihtiyaçlar doğrultusunda etkin ve hızlı çözümler üreterek müşterileriyle kalıcı ve güçlü ilişkiler kuran Şirket'in portföyünün %68'ini, uzun süredir çalışılan müşteriler oluşturmaktadır.

Portföy verimliliği konusundaki hassasiyeti ve proaktif yaklaşımı sayesinde sektör ortalamasının çok üzerinde bir müşteri muhafaza oranına sahip olan Şirket, müşterilerini düzenli olarak ziyaret etmektedir. Ayrıca müşterilerinin çalışmalarını ve faaliyet gösterdikleri sektörleri de yakından takip etmektedir.

Dünya çapında yaygın muhabir ağı

Özellikle dış ticaret işlemlerindeki deneyimi ve uzmanlığıyla müşterilerine nitelikli finansman çözümleri sunan Ekspo Faktoring, küresel para piyasalarında da etkin ve istikrarlı bir kurum olarak tanınmaktadır. Güçlü mali yapısının yanı sıra şeffaf ve hesap verebilir bir yönetim anlayışı, finansal üstünlüklerinin uluslararası derecelendirme kuruluşları nezdinde de tescillenmesi sayesinde kurduğu yurtdışındaki güçlü uluslararası muhabir ilişkileriyle de önemli bir rekabet avantajına sahiptir.

ABD'den Japonya'ya uzanan geniş bir muhabir ağına sahip olan Ekspo Faktoring, 2016 yılında yurtiçi ve yurtdışındaki banka ve finans kuruluşlarıyla muhabir ilişkilerini daha da güçlendirmiştir. 500 milyon ABD Doları'na ulaşan finansman olanağına sahip olan Şirket, 2016'da toplam 69 milyon ABD Doları tutarında dış ticaretin finansmanına aracılık etmiştir. Şirket, 2017 yılında yurtiçi ve yurtdışı işlemlerde %56 oranında büyümeyi hedeflemektedir.

Şirketin gücüne güç katan işbirlikleri

Çeşitli ülke kredileri aracılığıyla da müşterilerine ayrıcalıklı hizmetler sunan Ekspo Faktoring, müşterilerinin yaptığı ithalata orta ve uzun vadeli kaynak ve garanti sağlayarak rekabet güçlerinin artmasına destek vermektedir. Dünya genelindeki güçlü ve köklü bankalarla da işbirlikleri sürdürülmektedir.

Kore Ex-Im Bank, Amerikan Ex-Im Bank, UK Export Finance (ECGD), Kanada Eximbank (EDC), Karadeniz Ticaret ve Kalkınma Bankası, Türk Eximbank ve Takasbank A.Ş.'nin gücünü yanına alan Ekspo Faktoring, bu işbirliklerine 2016 yılında İspanyol bankası Banco Sabadell'i eklemiştir. Müşterilerine Eximbank kredilerini aktif bir şekilde kullandıran Şirket, Banco Sabadell işbirliği ile Amerika'dan Türkiye'ye pamuk ithalatı konusunda destek olacaktır.

Geride bıraktığı 16 yıla büyük başarılar ve pek çok ilk sığdıran Ekspo Faktoring, geleneksel değerlerden kopmadan “yeni geleneksel bankacılık” anlayışıyla reel sektöre kesintisiz desteğini sürdürmektedir.

2000 yılında 1 milyon TL olan ödenmiş sermayesini 2016 yılsonu itibarıyla 60 milyon TL’ye çıkaran Şirket, rekabet üstünlüğü sağlayan güçlü sermaye yapısını korumaktadır.

60

MİLYON TL

ÖDENMİŞ SERMAYE

2016

Entelektüel insan kaynağı

Ekspo Faktoring'i başarıya ulaştıran önemli faktörlerden biri de şüphesiz entelektüel sermayesidir. Şirket'in toplam 150 yıllık deneyime sahip ekibi, müşterilerin ihtiyaç ve beklentilerine uygun yenilikçi ve özelleştirilmiş çözümler sunmaktadır. Yüksek etik standartlara, potansiyele ve sorumluluğa sahip bu insan kaynağı, Ekspo Faktoring'i geleceğe taşıyan kurum kültürünün temelini oluşturmaktadır.

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

Teknolojinin de sıkı takipçisi

Operasyonel hız, verimlilik ve yüksek müşteri memnuniyeti odaklı yaklaşımıyla sektörde öne çıkan Ekspo Faktoring, teknolojik yenilikleri de öncelikleri ve olmazsa olmazları arasında görmektedir. Şirket, sahip olduğu donanımlı, zengin içerikli ve güncel teknolojik altyapısını güçlendirecek yatırımları düzenli olarak gerçekleştirilmektedir.

2012'de bankalar arası güvenli bilgi aktarım ortamı olan SWIFT sistemine sektörde geçen ilk şirket olan Ekspo Faktoring, bankalar ve uluslararası finans kurumları ile arasındaki ilişkileri bu sistem üzerinden yürütmektedir. 2014'te server dahil tüm sistem altyapısını yenileyen Şirket, 2016'da Bankalar Birliği'ne bağlı Risk Merkezi'nin talepleri doğrultusunda veri güvenliğini artıracak önemli yatırımlar hayata geçirmiştir. Bu yatırımlarla Şirket içerisindeki sanal platform kapasitesi iki katına çıkarılarak loglama, test ortamlarının oluşturulması ve teknolojik altyapının merkezi yönetimi ile ilgili adımlar atılmıştır.

Türkiye ekonomisine tam destek

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

Ekspo Faktoring, müşterilerini yakından tanıyıp düzenli olarak ziyaret ederek onların ihtiyaçlarını çok boyutlu bir analiz ile ele almakta ve en uygun finansman alternatiflerini sunmaktadır. Şirket, hız ve kalite prensipleri doğrultusunda şekillenen etkin iş süreçleri ve gelişime açık kurumsal yapısıyla gelecekte de Türk ekonomisinin istikrarlı yükselişinde önemli görevler üstlenme kararlılığındadır.

Yine başarılarla dolu bir yıl

Ekspo Faktoring, yenilikçi stratejileri, güçlü özkaynak yapısı ve kurumsal yönetim anlayışıyla 2016 yılında da yüksek performans sergilemiştir. 2016 yılında toplam 60 milyon ABD Doları ihracat cirosuna ve 9 milyon ABD Doları ithalat hacmine ulaşan Şirket'in cirosunun %82'sini yurtiçi, %18'ini yurtdışı işlemler oluşturmuştur.

Ekspo Faktoring, 2016 yılsonu itibarıyla 342 milyon TL aktif büyüklüğe, 1,3 milyar TL ciroya ve 21 milyon TL kâra ulaşmıştır. Özkaynaklarını ise %14'lük bir büyümeyle Şirket tarihindeki en yüksek seviye olan 111 milyon TL'ye çıkarmıştır. Kuruluşundan bu yana aktiflerinde en yüksek kâra ulaşan Ekspo Faktoring, birikimi ve yetkinlikleriyle ülke kalkınmasına yön vermeyi sürdürecektir.

Kurulduğu 2000 yılında 14 milyon TL olan aktif büyüklüğünü düzenli olarak artırmaya odaklanan Ekspo Faktoring, bu rakamı 2016 yılsonu itibarıyla 342 milyon TL'ye çıkarmıştır. Güçlü mali yapısı ve müşterilerine özel geliştirdiği ürün ve hizmetleriyle sektörde öncü konumda olan Şirket, 2016 yılında da finansal üstünlüklerini korumuş, tarihinin en yüksek performansını sergilemiştir.

342

MİLYON TL

AKTİF BÜYÜKLÜK

2016

YÖNETİM ANLAYIŞI

Güçlü bir finansal altyapı üzerine oturan köklü ve kurumsal bir yapıya sahip olan Ekspo Faktoring, faaliyetlerini ilkeli, şeffaf ve sorumlu bir yönetim yaklaşımı ve “yeni geleneksel bankacılık” anlayışıyla sürdürmektedir.

SEKTÖRDE EZBER BOZAN YÖNETİM

Kurucularının sektördekiengin deneyimi, halen iki jenerasyonun birlikte çalışması, Ekspo Faktoring’in “yeni geleneksel bankacılık” anlayışını başarıyla sürdürmesindeki en büyük unsurlardır. Sektörde ses getiren yenilikleri hayata geçirmeyi başaran Şirket, şeffaflığı ve güveni vurgulayan uygulamalarıyla dikkat çekmiştir. Faktoring sektöründe ilk kez faaliyet raporu yayınlayan, mali tablolarını paylaşan, yönetim kurulunda bağımsız üyelere yer veren ve uluslararası bağımsız denetim kuruluşlarınca denetlenen Ekspo Faktoring, bu yönetim anlayışıyla sektördeki standartları yükseltmiştir.

PROAKTİF BİR STRATEJİ

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

KOMİTELER İŞ BAŞINDA

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

AKTİF PASİF (ALCO) KOMİTESİ

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

RİSK DEĞERLENDİRME KOMİTESİ

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

LİKİDİTE KOMİTESİ

Bu komite, Genel Müdür’ün başkanlığında üst düzey yöneticilerin katılımıyla her hafta toplanmaktadır. Mali piyasalardaki faizler, bankalarda alınacak haftalık pozisyonlar, bankaların müşterilerine uyguladığı faiz oranları günlük, aylık, üç aylık, altı aylık ve mümkünse yıllık olarak ele alınmaktadır. Boş banka limitlerini ve bankalar nezdinde tutulan teminat depolarını değerlendiren komite, çalışılacak finans kurumlarının belirlenmesi ve o kurumların mali yapısı hakkında bilgi almakla da görevlidir.

BİLGİ TEKNOLOJİLERİ KOMİTESİ

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

İNSAN KAYNAKLARI KOMİTESİ

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

Şirketi ve finansal alacaklarını
sağlıklı ve tutarlı bir biçimde
değerlendirebilmek için 2009 yılında
sektörde ilk rating sistemini kuran
Ekspo Faktoring, etkin bir
risk değerlendirme sistemi uygulamaktadır.
Şirketin 2000 yılında 13 milyon TL olan
faktoring alacakları, 2016 yılsonu itibarıyla
331 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

331

MİLYON TL

FAKTORİNG ALACAKLARI

2016

ÜRÜN VE HİZMETLER

Kurulduğu günden bu yana geliştirdiği yaratıcı ürün ve hizmetler ile finans sektöründe farklılaşmayı başararak dikkatleri üzerine çeken Ekspo Faktoring, müşterilerini bir iş ortağı görerek uluslararası standartlarda hizmet vermektedir.

FAKTORİNGDE SES GETİREN ÜRÜN VE HİZMETLER

Müşterilerinin gelecekteki ihtiyaçlarını karşılayacak en doğru finansman, garanti ve nakit yönetimi alternatiflerini bugünden sunan bir çözüm ortağı olan Ekspo Faktoring, güçlü mali yapısı ve tüm iş süreçlerinin merkezine müşterileri alan yönetim yaklaşımıyla reel sektöre desteğini sürdürmektedir.

MÜŞTERİ LEHİNE ŞEFFAF VE İLKELİ DURUŞ

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

DÜNYA PİYASALARINI YAKIN TAKİP

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

YAPILANDIRILMIŞ FİNANSMAN

Türkiye ve diğer birçok gelişmekte olan ekonomi için, ihracata dayalı üretim amaçlı hammadde ithalatının yanı sıra enerji ve diğer doğal kaynakların çıkarılması, o ülkelerin ihracatı ve ulusal refahı için önem taşımaktadır. Önceki yıllarda yüksek seyreden emtia fiyatları daha önce görülmemiş bir talep artışına ve firmaların ek banka limitlerine ihtiyaç duymasına yol açmıştır. Bugüne kadar bu ihtiyaçları karşılamada önemli bir rol oynayan yapılandırılmış finansman, gelecekte elde edilecek nakit akımlarının veya halihazırdaki alacakların teminat gösterilerek fon sağlanması yoluyla işlev görmektedir.

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

YÜKLEME ÖNCESİ FİNANSMAN

İhracat işlemlerinde yükleme aşamasına kadar yapılacak harcamaların finansmanıdır. Ekspo Faktoring, 2008 yılından bu yana sunduğu bu hizmetle ihracat kontratı temliği karşılığında müşterilerine yapılacak ihracatın belli bir oranı kadar ön ödeme kullanılabilmektedir. Bu oran; müşteriyle alıcısının ilişkisinin sürekliliği, malın yükleme süresi ve ihracat bedelinin gelmemesi durumunda müşteriye rücu edileceğinden müşterinin kredibilitesi gibi çeşitli parametreler ışığında belirlenmektedir. Sağlanan bu finansman vasıtasıyla müşteri peşin alımda fiyat avantajı sağlayabilmekte ya da borç servisi yapabilmektedir.

EMTİA FİNANSMANI

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

TARIM ÜRÜNLERİ

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

Miras aldığı değerler ile yenilikçiliğe odaklanarak hem Türkiye’de hem de uluslararası finans piyasalarında etkin ve güvenilir bir kurum olmayı başaran Ekspo Faktoring, özkaynaklarını kuruluşundan bu yana yaklaşık 81 kat artırmıştır. 2016 yılında 111 milyon TL seviyesine ulaşan özkaynakların, 2017 yılında 125 milyon TL’ye çıkarılması hedeflenmektedir.

111

MİLYON TL

ÖZKAYNAKLAR

2016

GSM 102

Türkiye'deki firmaların ABD'den yapacakları tarım ürünleri ithalatının, ABD Tarım Bakanlığı'na bağlı Commodity Credit Corporation (CCC) tarafından yürütülen GSM 102 programı çerçevesinde kredilendirilmesi mümkündür. GSM kredilerinde, adı geçen kuruluş, ülke ve kredi riskini sigorta etmekte, krediyi ise ABD'de işleme aracılık eden banka sağlamaktadır. Kredinin kullanılmasında ithalatçı firma için görüldüğünde ödemeli (sight) bir akreditif açılmakta ve yüklemeyi müteakip ABD'deki aracı banka tarafından Ekspo Faktoring'e kredi açılarak ihracatçı firmaya ödeme yapılmaktadır.

İşlemlerde kredi borçlusunu Ekspo Faktoring, krediyi kullanansa Türkiye'deki ithalatçı firma olduğundan, bu firmaya Ekspo Faktoring tarafından kredi tahsis edilmektedir. Kredi anapara geri ödemesi yıllık veya altı aylık dönemler sonunda gerçekleştirilmektedir. Geniş bir mal cinsinin kredilendirilebildiği GSM 102 programında azami vade iki yıldır. GSM işlemlerinde ithalat tutarının (Genellikle FOB değeri, bazı mal cinslerinde ise CIF değeri üzerinden) tamamı kredilendirilmekte olup peşin ödeme zorunluluğu bulunmamaktadır.

2012'den bu yana sunulan bu program dahilinde orman ürünleri, buğday, buğday unu, irmik, pirinç, çeltik, yem tohumları, hayvan yemi ürünleri, proteinli besinler, balık, bitkisel yağlar, tohumlar, don yağı, yağ, hayvansal yağ, mandıra ürünleri, etler, besi sığırları, pamuk, pamuk ipliği, pamuk ürünleri, ekin tohumları, etil alkol, damızlık çiftlik hayvanları (sığır, koyun, keçi, at, sperm ve embriyo dahil olmak üzere), damızlık kümes hayvanları gibi ürünler ithal edilebilmektedir.

İTHALAT FİNANSMANI

Ekspo Faktoring, 2004'ten beri emtia dışındaki ürün ithalatına da aracılık hizmeti vermektedir. Bu kapsamda ithalatçı müşterilerinin yapacağı alımların ödenmeme riskine karşı yurtdışına verdiği garanti, uluslararası bankalar nezdinde kabul görmektedir. Ekspo Faktoring garantisi dünyanın en büyükleri arasında sayılabilecek Uzak Doğu, Asya, Amerika ve Avrupa bankaları tarafından kabul görmekte, gerektiği durumlarda iskonto edilerek satıcıya peşin ödeme de yapılmaktadır. Ekspo Faktoring, uluslararası itibarı ve muhabir ağı sayesinde, müşterilerinin 30 milyon ABD Doları'na kadarki ithalat ihtiyaçlarına cevap verebilmektedir.

İHRACAT FİNANSMANI

Nakit akışı birçok ihracatçının karşılaştığı önemli bir sorundur. Firmaların, büyümelerini finanse etmesi için nakit yaratması gerekmektedir. Gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelere satış yapan ihracatçılar için finansman önemli bir unsurdur. İhracat finansmanında, doğmuş ya da doğacak alacakların temliği karşılığında ihracatçılara cazip fiyatlarda fon sağlanmaktadır.

Bunun yanında riskli sayılabilecek gelişmekte olan ülkelere ya da iç karışıklık yaşayan ülkelere yapılacak makine ya da büyük hacimlerdeki emtia ihracatı için, ihracat kalkınma ajansları ya da özel sigorta kuruluşlarının kapsamlı sigorta anlaşmaları ile hem uzun vadeli fon sağlanmakta hem de oluşabilecek siyasi riskten ya da kredi riskinden korunmaktadır. 2002 yılından bugüne ihracat finansmanı hizmeti sunan Ekspo Faktoring, bu alanda engin deneyime sahiptir.

TİCARİ FİNANSMAN ÇÖZÜMLERİ

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

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

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

Köklerinden beslenerek uzmanlığa ve bilgi birikimine dayalı bir iş modeli kurgulayan Ekspo Faktoring, faktoring işlemlerinden elde ettiği gelirini ilk faaliyet döneminden bu yana artan işlem hacmi doğrultusunda düzenli olarak büyütmeyi başarmıştır. 2015 yılında 42,3 milyon TL olan faktoring geliri, 2016 yılında 56,1 milyon TL'ye çıkmıştır.

56,1
MİLYON TL

FAKTORİNG GELİRİ

2016

ÖDEME GARANTİLERİ

Ödeme garantileri, açık hesap ihracat yapılan gelişmekte olan ya da gelişmiş ülkelerde oluşabilecek ticari riskleri ve ülke risklerini minimize etmek için kullanılan bir enstrümandır. Genellikle bir işlemde doğan veya belirli bir süre boyunca oluşan borçların ödenmeme ihtimalini kapsayacak şekilde kullanılmaktadır. Ekspo Faktoring, 2004 yılından bugüne müşterilerine ödeme garantisi olanakları sunmaktadır.

TİCARİ ALACAKLARIN SATIN ALIMI

Ekspo Faktoring'in 2004'ten beri sunduğu alacakların satın alımı yani faktoring işlemi, ana iş kollarından biridir. Bu süreçte Şirket, satıcının bir sözleşme karşılığında alıcıdan doğan ticari haklarını satın alarak bedelini satıcıya peşin ödemektedir. Alacak satın alımı;

- Güçlü mali yapıya sahip olma,
- Alacakların denetim ve yönetimi,
- Alternatif finansman kaynağı sağlama,
- Sermaye yetersizliğine çözüm bulma,
- Yönetim ve operasyonda kolaylık sağlama,
- Bildirimsiz işlemlerde müşterinin alıcısıyla olan diyalogunun bozulmaması gibi olanaklar sağlamaktadır.

TEDARİKÇİ FİNANSMANI

Tedarikçi finansmanı, geçtiğimiz yıllarda birçok yabancı ve Türk CFO tarafından işletme sermayesi ve finansman olanağı sağlayan çok önemli bir destek olarak görülmüştür. Tedarikçi finansmanını kullanan büyük alıcılar, bu yöntem vasıtasıyla irili ufaklı birçok ana mamul ve hizmet tedarikçisine düşük maliyetli alternatif bir finansman kaynağı yaratarak onların nakit akışlarına yardımcı olmaktadır. Ekspo Faktoring, 2009 yılında uygulamaya koyduğu tedarikçi finansmanı yöntemi ile müşterilerinin vadeli ödeme yapmalarına olanak sağlamaktadır.

ÜLKE KREDİLERİ

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

Kore Ex-İm Bank: Kore Ex-İm Bank, Kore ürünlerinin ihracatını teşvik etmek ve alıcıya bankalar kanalıyla cazip finansman olanakları sunmak amacıyla kurulmuş bir ülke ihracat kredi bankasıdır. Ekspo Faktoring, Kore Ex-İm Bank ile yaptığı anlaşma vasıtasıyla 2011 yılından bugüne müşterilerinin Kore'den yaptıkları ithalata altı aya kadar vadeli finansman olanağı sağlamaktadır. Bu kapsamda Ekspo Faktoring, müşterilerinin iş makineleri ve kimyevi madde ithalatını finanse etmektedir.

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

Karadeniz Ticaret ve Kalkınma Bankası:

Ekspo Faktoring, 2013'te uluslararası ticaretin finansmanı konulu 370 gün vadeli 5 milyon ABD Doları için, Karadeniz Ticaret ve Kalkınma Bankası'yla kredi anlaşması imzalamıştır. Bu kaynak, Türk şirketlerinin Karadeniz Ticaret ve Kalkınma Bankası'na üye ülkelerden yapacağı ithalatın finansmanı ve tüm dünyaya yapacağı ihracatın desteklenmesi amaçlıdır. Şirket bu kaynağı ağırlıklı olarak Türk firmalarının Banka'nın üye ülkelerinden yaptığı hammadde ithalatını finanse etmek amacıyla kullanılmaktadır. 2013 yılında sağlanan bu kredi, 2014 yılında iki katına çıkarılarak 10 milyon ABD Doları'na yükseltilmiştir.

Türk Eximbank: Türk Eximbank'ın ilk defa 2015 yılında limit tesis ettiği faktoring şirketleri arasında yer alan Ekspo Faktoring, müşterilerine sevk sonrası ihracat reeskont kredileri kullanılmaktadır. İhracatçı müşterilerinin, küresel pazardaki rekabet güçlerinin artırılması amacıyla Türk Eximbank'ın gücünü de yanına alan Şirket, Türkiye'nin en uygun maliyetli ihracat finansmanını müşterilerine sunmaktadır. İhracatçı şirketler mevcut sistemde 180 güne kadar vade alabilirken, Eximbank'ın Kısa Vadeli İhracat Kredi Sigortası Programı kapsamında, 360 gün vade olanağına kavuşmuştur.

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

Geleneksel bankacılık değerlerinde olduğu gibi,
tüm iş süreçlerinde müşteriye merkeze alan ve
onların memnuniyetine odaklanan
Ekspo Faktoring,
kârlı ve sürdürülebilir büyüme stratejisiyle
çalışmalarını sürdürmektedir.
2015 yılında 13 milyon TL kâr elde eden Şirket,
2016 yılında önemli bir büyüme ivmesiyle
bu rakamı 21 milyon TL'ye çıkarmıştır.

21

MİLYON TL

DÖNEM KÂRI

2016

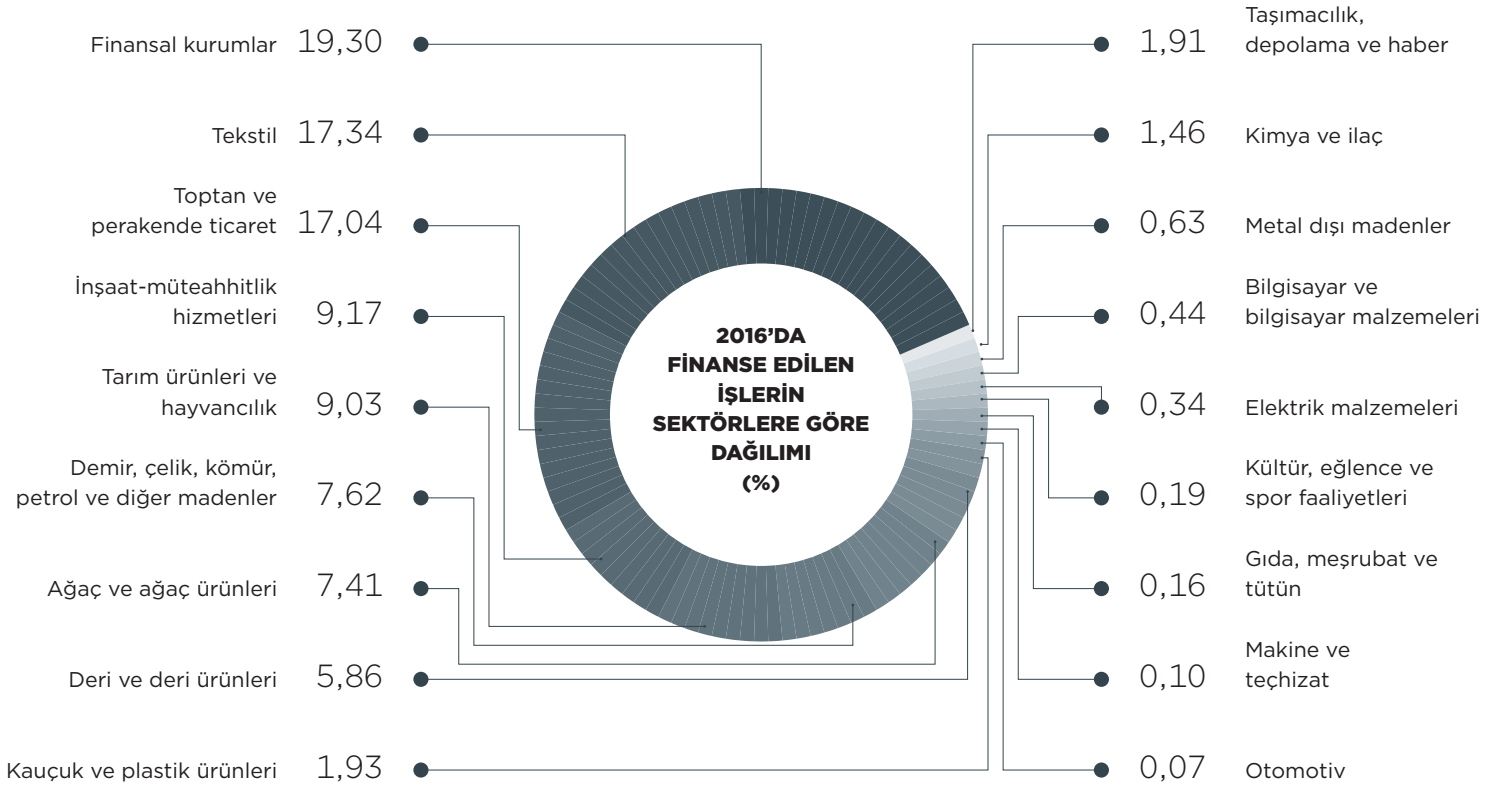
FİNANSE EDİLEN İŞLER

İthalat ve ihracata yönelik geleneksel ürünlerin yanı sıra müşteri ihtiyaçları etrafında şekillendirdiği yenilikçi dış ticaret ürünlerini de sunmaya devam eden Ekspo Faktoring, 2016 yılında pek çok sektörde faaliyet gösteren müşterilerine toplam 69 milyon ABD Doları tutarında destek sağlamıştır.

Yenilikçi ürünleriyle ticaretin destekçisi

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

Şirket, 2016 yılında toptan ticaret, tekstil, finans, inşaat ve taşımacılık gibi pek çok sektörde faaliyet gösteren müşterilerine finansman çözümleri sunmaya devam etmiş ve Türkiye özel sektörüne toplam 69 milyon ABD Doları tutarında destek sağlamıştır.



Ekspo Faktoring, toptan ticaret, tekstil, finans, inşaat ve taşımacılık gibi pek çok sektörde faaliyet gösteren müşterilerine, ithalat ve ihracata yönelik geleneksel ürünlerin yanı sıra yenilikçi dış ticaret ürünleri de sunmaya devam etmektedir.

SU ÜRÜNLERİ İHRACAT FİNANSMANI

21 milyon ABD Doları (2013-2016)
Deniz ve akarsu kaynaklarında su ürünleri yetiştiriciliği ve işlenmesi ile bunun için gerekli tesis ve altyapının oluşturulmasına yönelik yatırımlar son dönemde hız kazanmıştır. Ekspo Faktoring, muhtelif Avrupa ülkelerine yapılan dondurulmuş balık ve işlenmiş balık ürünleri ihracatına finansman desteği sağlamıştır.

SU ÜRÜNLERİ İTHALAT FİNANSMANI

250 bin ABD Doları (2016)
Ekspo Faktoring, muhtelif Avrupa ülkelerinden yapılan dondurulmuş balık ve işlenmiş balık ürünleri ithalatına garantörlük ve finansal destek sağlamıştır.

TEKSTİL VE KONFEKSİYON ÜRÜNLERİ İHRACAT FİNANSMANI

31 milyon ABD Doları (2013-2016)
1980'li yılların ikinci yarısından itibaren Türkiye'nin tekstil ihracatı önemli oranda artmış ve ihracatın en önemli kalemi haline gelmiştir. Sektör, ülke ekonomisine büyük katma değer yaratmaktadır. Ekspo Faktoring, hazır giyim ihracatının uzun vadeli finansmanı ile sektöre desteklemeye devam etmektedir.

EV TEKSTİLİ ÜRÜNLERİ İHRACAT FİNANSMANI

26 milyon ABD Doları (2015-2016)
Dünya ev tekstili ticaretinde %5 paya sahip olan Türk ev tekstili ürünleri sektörü, Türkiye'nin en önemli ihracatçı sektörleri arasında yer almaktadır. Ekspo Faktoring, hazır giyim ve ev tekstili ihracatlarının uzun vadeli finansmanı ile sektöre desteklemeye devam etmektedir.

ÇELİK ÜRÜNLERİ İHRACAT FİNANSMANI

3 milyon ABD Doları (2013-2016)
Başta inşaat çeliği, boru ve profil olmak üzere geniş bir yelpazede üretim yapan çelik sektörü, yeni yatırımlarla yüksek katma değerli ürünler geliştirmeye devam etmektedir. Ekspo Faktoring, çelik sektörüne ihracat finansmanı desteği vermektedir.

MADEN ÜRÜNLERİ İHRACAT FİNANSMANI

2 milyon ABD Doları (2015)
Ekspo Faktoring, ağırlıklı olarak krom ve çinko üretimi yapan Türk madencilik sektörünün Çin'e gerçekleştirdiği işlenmemiş mamul vadeli satışlarının finansmanına destek vermektedir.

PAMUK EMTİA İTHALATI FİNANSMANI

43 milyon ABD Doları (2011-2015)
Pamuk, ülke ihracatının lokomotif konumundaki Türk tekstil ve hazır giyim sektörünün en önemli hammaddelerinden biridir. Ekspo Faktoring, yurtdışı kalkınma ajansları vasıtasıyla ithalatçılara uygun koşullarda krediler sağlamaktadır.

TEKSTİL ÜRÜNLERİ İTHALAT FİNANSMANI

7 milyon ABD Doları (2013-2016)
Yatırım ve istihdam bakımından her geçen yıl gelişmekte olan tekstil sektörü, gerçekleştirdiği ithalatla da devlet için ciddi bir vergi geliri kaynağı oluşturmaktadır. Ekspo Faktoring, başta iplik olmak üzere tekstil hammaddeleri ithalatına finansman desteği sağlamıştır.

KİMYEVİ MADDE EMTİA İTHALATI FİNANSMANI

14 milyon ABD Doları (2011-2016)
Türkiye'de ilk olarak 2001'de üretimine başlanan altının kalkınmadaki önemi giderek artmaktadır. Bu kapsamda kalkınma ajansları aracılığıyla altın madenlerinin sodyum siyanür alımlarına finansal destek sağlayan Ekspo Faktoring, sunta ve MDF sektöründe kullanılan üretilen ithalatına da destek vermiştir.

AĞAÇ YONGASI VE KÂĞIT HAMURU EMTİA İTHALATI FİNANSMANI

6 milyon ABD Doları (2012-2016)

Ağaç yongası, sunta ve MDF sektöründe, kâğıt hamuru ise her türlü kâğıt ürününün elde edilmesinde kullanılan temel bir hammadde. Ekspo Faktoring, yabancı bankaların teşvik programı kapsamında Türk ithalatçılara bugüne kadar toplam 6 milyon ABD Doları tutarında kredi kullandırmıştır.

PETROL ÜRÜNLERİ EMTİA İTHALATI FİNANSMANI

31 milyon ABD Doları (2012-2016)

Petrol ürünleri, petrol rafinerilerinde işlenen ham petrolden elde edilen akaryakıt harici yararlı materyallerdir. Petrokok, enerji etkinliği nedeniyle Türk ağır sanayisinde sıkça kullanılan, hava kirliliğini azaltan bir petrol atığıdır. Ekspo Faktoring, uluslararası bankalarla yaptığı anlaşmaları derinleştirerek Türk sanayisi için büyük önem taşıyan bu ürünün ithalat finansmanını gerçekleştirmiştir.

İŞ MAKİNELERİ İTHALAT FİNANSMANI

42 milyon ABD Doları (2012)

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

TÜKETİCİ ÜRÜNLERİ İTHALAT FİNANSMANI

14 milyon ABD Doları (2012-2016)

Ekspo Faktoring, Çin'den yapılan tüketici ürünleri ithalatına yükleme öncesi garantörlük ve finansman hizmetleri vermektedir. Bu kapsamda 4,5 milyon ABD Doları tutarında dış giyim ve 9,6 milyon ABD Doları tutarında teknolojik ürün ithalatına yönelik garantörlük ve finansman hizmeti verilmiştir.

RÜZGÂR TÜRBİNİ YEDEK PARÇALARI İTHALAT FİNANSMANI

3 milyon ABD Doları (2013)

Rüzgâr enerjisi, rüzgâr gücünün enerjiye dönüştürülmesidir. Yapılan çeşitli ölçümler Türkiye'nin dünyanın en verimli rüzgâr koridoruna sahip ülkelerinden biri olduğunu göstermektedir. Ekspo Faktoring, uluslararası bankacılık açısından sağladığı destekle müşterilerinin Japonya, Avrupa ve Uzakdoğu'dan çeşitli vadelerde toplam 3 milyon ABD Doları tutarında yedek parça ithalatına garantörlük ve finansal destek sağlamıştır.

SÜT ÜRÜNLERİ EMTİA FİNANSMANI

3 milyon ABD Doları (2012-2016)

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

ELEKTRİK VE ELEKTROMEKANİK TESİSAT TAAHHÜT İTHALAT FİNANSMANI

1 milyon ABD Doları (2012-2014)

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

TARIM ÜRÜNLERİ İTHALAT FİNANSMANI

1 milyon ABD Doları (2014)

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

FİNANSAL GÖSTERGELER

FİNANSAL GÖSTERGELER (BİN TL)	ARALIK 2014 - TL	ARALIK 2015 - TL	ARALIK 2016 - TL	2016 - ABD DOLARI
TOPLAM AKTİFLER	282.245	289.850	341.704	97.097
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	89.856	97.880	111.308	31.629
ÖDENMİŞ SERMAYE	60.000	60.000	60.000	17.049
NET İŞLETME SERMAYESİ	87.320	95.716	109.381	31.080
FAKTÖRİNG ALACAKLARI	276.087	278.900	331.452	94.193
FAKTÖRİNG BORÇLARI	1.249	4.022	5.932	1.686
NET KULLANDIRILAN FONLAR	274.838	274.878	325.520	92.507
BANKA BORÇLARI	188.216	185.874	221.008	62.801
TOPLAM GELİRLER	44.854	45.827	62.636	19.026
FAKTÖRİNG GELİRLERİ	43.092	42.335	56.186	18.535
BRÜT KÂR	12.270	13.050	21.304	7.028
NET KÂR	9.789	10.424	17.028	5.617

FİNANSAL VERİLER (%)	ARALIK 2014	ARALIK 2015	ARALIK 2016
CARİ ORAN (KEZ)	1,46	1,50	1,50
LİKİDİTE ORANI (KEZ)	1,46	1,49	1,50
NET İŞLETME SERMAYESİ/ AKTİFLER ORANI	31	33	32
LİKİT AKTİFLER/AKTİFLER ORANI	98	99	99
BORÇLAR/AKTİF TOPLAMI (BORÇLANMA ORANI)	68	66	67
BORÇLAR/ÖZKAYNAK (FİNANSAL KALDIRAÇ ORANI) (KEZ)	2,14	1,95	2,1
MALİ BORÇLAR/AKTİF TOPLAMI	67	64	65
FAİZ KARŞILAMA ORANI (KEZ)	1,63	1,80	1,9
ALACAKLARIN ORTALAMA TAHSİL SÜRESİ (GÜN)	88	91	85
TOPLAM GİDERLER/ÇİRO	3	3	3
BRÜT KÂR MARJI	16	15	18
NET KÂR MARJI (SATIŞ RANTABİLİTESİ)	4	5	7
ÖZKAYNAK KÂR MARJI (ÖZKAYNAK RANTABİLİTESİ)	14	13	20

Kârlı ve müşteri odaklı büyüme hedefiyle istikrarlı finansal performansını 2016 yılında da sürdürmeyi başaran Ekspo Faktoring'in özkaynakları 111 milyon TL'ye yükselirken, finanse ettiği toplam ciro önceki yıla oranla %20 artış göstermiş ve tarihindeki en yüksek seviye olan 1,349 milyon TL'ye ulaşmıştır.

TOPLAM CİRO
(BİN TL)

1.348.877 ²⁰¹⁶

1.123.950 ²⁰¹⁵

1.104.410 ²⁰¹⁴

TOPLAM GELİRLER
(BİN TL)

57.672 ²⁰¹⁶

45.827 ²⁰¹⁵

44.847 ²⁰¹⁴

BRÜT KÂR
(BİN TL)

21.304 ²⁰¹⁶

13.050 ²⁰¹⁵

12.270 ²⁰¹⁴

TOPLAM AKTİFLER
(BİN TL)

341.704 ²⁰¹⁶

289.850 ²⁰¹⁵

284.002 ²⁰¹⁴

TOPLAM ÖZKAYNAKLAR
(BİN TL)

111.308 ²⁰¹⁶

97.880 ²⁰¹⁵

89.856 ²⁰¹⁴

FAKTORİNG ALACAKLARI
(BİN TL)

331.452 ²⁰¹⁶

278.900 ²⁰¹⁵

276.087 ²⁰¹⁴

2016 YILI FAALİYETLERİ

Şirket tarihinin en yüksek cirosu

Factoring sektöründe yenilikçi bir yaklaşım ve geleneksel bankacılık anlayışıyla hizmetlerini sürdüren Ekspo Factoring, 2016'da da başarılı projelere imza atarak yüksek performans sergilemiştir. Tüm finansal göstergelerinde önemli ilerlemeler kaydeden Şirket, tarihindeki en yüksek ciroyu elde etmiştir. Önceki yıla oranla %20 artış gösteren şirket cirosu, 2016 yılsonu itibarıyla 1,349 milyon TL'ye ulaşmıştır.

Ekspo Factoring, ağırlıklı olarak Türkiye'nin ilk 500 büyük şirketine ve çokuluslu şirketlere hizmet vermektedir. Müşterileriyle ilişkilerini karşılıklı güven ve kazanç ilkesi çerçevesinde şekillendiren Şirket, birer iş ortağı olarak gördüğü müşterilerinin finansal ihtiyaçları doğrultusunda özgün ürünler geliştirerek istikrarlı gelişimini sürdürmektedir.

Hem yurtiçi hem yurtdışı ticarete uzman

İhracat ve ithalat finansmanı faaliyetlerinde sektörde öncü konumda olan Ekspo Factoring, 2016 yılında da ürün portföyünü ve hizmet çeşitliliğini genişletmiş; dış ticaretin finansmanı alanında geliştirdiği etkin çözümlerle ithalat ve ihracat ağırlıklı çalışan firmaların en önemli finansal ortaklarından biri olarak öne çıkmıştır.

Hem yurtiçi hem yurtdışı ticaretin finansmanında deneyimli ve uzman olan Ekspo Factoring, müşterilerine hedeflerini gerçekleştirmeleri için gereken stratejik bakış açısını ve kaynakları sunmaya devam etmektedir. Şirket, 2016 yılında 16 milyon ABD Doları tutarında pamuk, kimyevi madde, tekstil ve ağaç ürünleri ithalatına finansman desteği sağlamıştır.

İhracatçılara tam destek

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

Dış pazarlara ürün satmayı hedefleyen Türk firmalarının birçok zorlukla karşılaştığı günümüz koşullarında Ekspo Factoring'in sunduğu hizmetler, rekabet üstünlüğü sağlayan çok önemli finansman avantajları oluşturmaktadır. 2016 yılında tekstil, su ürünleri, metal ana sanayi ve çimento sektörlerine 60 milyon ABD Doları ihracat finansmanı sağlayan Şirket, önümüzdeki dönemde 102 milyon ABD Doları tutarında ihracata aracılık etmeyi hedeflemektedir.

2016 yılında da ürün portföyünü ve hizmet çeşitliliğini genişleten Ekspo Faktoring, uluslararası işbirliklerine yenilerini eklemiştir. Başarılı projeleriyle dikkat çeken Şirket, tüm finansal göstergelerinde yüksek performans sergilemiştir.

Güçlü uluslararası işbirlikleri

Ekspo Faktoring'in üst düzey yöneticileri, 2016 yılında uluslararası finans kuruluşlarını ziyaret ederek Şirket'in dış bağlantılarını daha da güçlendirecek işbirliklerini kurma çalışmalarına devam etmiştir. Mevcut işbirliklerine 2016 yılında İspanyol bankası Banco Sabadell'i ekleyen Ekspo Faktoring, bu anlaşma ile Amerika'dan Türkiye'ye pamuk ithalatı konusunda müşterilerine destek olacaktır.

2004 yılından bu yana dünyanın en büyük bankacılık dışı finans hizmet ağı Factors Chain International'ın (FCI) üyesi olan Ekspo Faktoring, üye kuruluşlarla geliştirdiği kurumsal ilişkiler sayesinde muhabir ağını ve fon kaynaklarını 2016 yılında da geliştirmeye devam etmiştir. Uluslararası ticaret hacminin gelişimine katkıda bulunulması ve finansman işlemlerine uluslararası bir standart getirilmesi amacıyla 1968 yılında kurulan FCI'nin 90 ülkeden 400'ü aşkın üyesi bulunmaktadır. Dünyanın en büyük faktoring ağını oluşturan örgüt üyelerinin işlemleri, uluslararası faktoring hacminin yaklaşık %80'ini temsil etmektedir.

Ekonomiye katkısını sürdürecektir

Finansman gücünü ve kurumsal itibarını artırmaya devam eden Ekspo Faktoring, 2016 yılında da sektördeki konumunu güçlendirmiştir. Hızlı karar alma süreci ve kararların aynı hızla uygulanmasını sağlayan esnek yapısıyla rekabet üstünlüğüne sahip olan Şirket, yenilikçi ve sektörüne yön veren öncü uygulamalarıyla yine fark yaratmıştır.

Toplam aktifleri 2016'da bir önceki yıla göre %18 oranında artış göstererek 342 milyon TL'ye ulaşan ve bu haliyle sektörün yaklaşık %1'ini finanse eder durumda olan Ekspo Faktoring, 2017 yılında da Türkiye ekonomisinin finansmanına sağladığı katkıyı artırmaya devam edecektir.

Moody's'in değerlendirdiği ilk Türk faktoring şirketi

Güçlü özkaynakları ve sağlıklı aktif kalitesiyle sektörde ayrıcalıklı bir konumda bulunan Ekspo Faktoring, uluslararası derecelendirme kuruluşu Moody's tarafından değerlendirilen ilk Türk faktoring şirkettir ve 2006'dan bu yana değerlendirmeye tâbi tutulmaktadır. Derecelendirme, kreditorler ya da yatırımcılar nezdinde çok dikkat edilen bir ölçektir ve her türlü fiyatlama bu nota bağlı olarak verilmektedir. Derecelendirme, aynı zamanda kurumun tanınırlığına da katkı sağlamaktadır. İleride yeterli derinlik sağlandığında yerel para piyasalarından sağlanacak fonların fiyatlandırması, bu

derecelendirmeye göre yapılacaktır. İşte bu nedenlerle günümüzde birçok yerel finans ve finans dışı kurum, derecelendirme yaptırmak için çaba göstermektedir. Moody's'i bankacılık sektörüne ilişkin yüksek standartlar çerçevesinde değerlendirme yapan uluslararası bir kurum olması nedeniyle tercih eden Ekspo Faktoring, 2006 yılından bu yana bu kurum tarafından değerlendirilmektedir. Ekspo Faktoring A.Ş.'nin yabancı ve yerel para cinsinden uzun vadeli kredi notu, 2016 yılsonu itibarıyla B2 olarak değerlendirilmiştir. Notun görünümü ise "istikrarlı" olarak revize edilmiştir.

FINANSAL ÜSTÜNLÜKLER

Güçlü mali yapısı ve müşterilerine özel geliştirdiği ürün ve hizmetleriyle kurulduğu günden bu yana sektördeki öncü konumunu güçlendiren Ekspo Faktoring, 2016 yılında da finansal üstünlüklerini korumuş, Şirket tarihinin en yüksek performansını göstermiştir.

Global perspektif, dünya standartlarında sonuçlar

Dünyanın en büyük bankalarıyla işbirliği yapan ve riski satın alınan sayılı banka dışı finans kurumlarından biri olan Ekspo Faktoring, karşılıklı güven ve şeffaflık ilkelerinden aldığı güçle Türk şirketlerine uygun maliyetli kaynak yaratmaya devam etmektedir. 16 yıldır küresel şirketler ile Türk şirketleri arasındaki ilişkilerin geliştirilmesi ve derinleştirilmesi için çaba gösteren Ekspo Faktoring, uluslararası platformdaki ağırlığını günden güne artırmakta ve konumunu güçlendirmektedir.

Müşterilerine global bir perspektiften dünya standartlarında sonuçlar yakalama fırsatı sunan Ekspo Faktoring, güçlü sermaye yapısı, nitelikli insan kaynağı ve çözüm odaklı iş kültürü gibi önemli rekabet üstünlüklerine sahiptir ve banka dışı finans sektöründe yenilikçi ürün ve hizmetlerin adresi konumundadır.

Güçlü bir finansal iş ortağı

2016 yılında yurtiçi ve yurtdışındaki banka ve finans kuruluşlarıyla muhabir ilişkilerini daha da güçlendiren Ekspo Faktoring, yaptığı başarılı stratejik ortaklıklarla yükselişini sürdürmektedir. Stratejik hedeflerine daha da yaklaşan Şirket, ürün portföyünü genişletmiş, dış ticaretin finansmanı alanında geliştirdiği etkin çözümlerle ihracat/ithalat ağırlıklı firmaların en önemli finansal ortaklarından biri olarak öne çıkmıştır.

Ekspo Faktoring, 500 milyon ABD Doları'na yakın finansman olanağına sahiptir. 2016'da toplam 69 milyon ABD Doları dış ticaretin finansmanına aracılık eden Şirket, 2017 yılında yurtiçi ve yurtdışı işlemlerde %56 seviyesinde büyüme gerçekleştirmeyi hedeflemektedir.

Özelleştirilmiş finansal çözümler

Şirket, yurtdışı işlemler kapsamında müşterilerine; Gayrikabili Rücu İhracat Finansmanı, Kabili Rücu İhracat Finansmanı, İhracat Akreditifi Temliki, İthalat Akreditifi, Amerikan Tarım Bakanlığı GSM 102 Kredisi, Amerikan Ex-İm Bank, Kanada Eximbank, Kore Ex-İm Bank ve İngiltere İhracat Kredi Ajansı UK Export Finance Kredileri, Karadeniz Kalkınma Bankası Kredileri, Kabul Kredili İhracat Alacaklarının Temliki, İthalat Finansmanı ve Doğrudan Faktoring gibi geniş bir alana yayılan ürün ve hizmetler sunmaktadır.

Şirket, yurtiçi işlemler kapsamında ise Bildirimsiz Alacak Temliki, Bildirimli Alacak Temliki ile Çek ve Senetli Alacakların Temliki'nin yanı sıra Türkiye'nin ihracat potansiyelinin gelişimi açısından kilit işleve sahip bir dizi ürün ve hizmeti müşterilerine sunmaktadır. 2011'den beri tedarikçi finansmanı ürününe ağırlık vererek önemli rekabet avantajı kazanan Şirket, yurtiçi ve yurtdışı işlemler alanındaki uzmanlığının yanı sıra piyasa, sektör analizleri, proje finansmanı gibi alanlarda danışmanlık hizmeti de vermektedir.

Ciro, kârlılık, özkaynaklar

2016 yılsonu itibarıyla 1,3 milyar TL'lik işlem hacmine ulaşan Ekspo Faktoring'in cirosunun %82'sini yurtiçi, %18'ini ise yurtdışı işlemler oluşturmuştur. Ekspo Faktoring, 2016 sonu itibarıyla sağladığı 21 milyon TL seviyesindeki kârın tümünü faaliyetlerinden elde etmiştir. Şirket, yönetilebilir ölçüde vade riski, likidite riski ve kur riski taşımaktadır.

Ekspo Faktoring'de geleneksel olarak kâr dağıtılmamakta ve elde edilen kâr düzenli olarak sermayeye eklenerek ödenmiş sermaye en az enflasyon oranında artırılmaktadır. 2000 yılında, 1 milyon TL sermaye ile kurulan Ekspo Faktoring'in özkaynakları 2016 sonu itibarıyla 111 milyon TL'ye ulaşmıştır. Kuruluşundan bu yana sürdürülebilirliğe odaklanan Şirket, disiplinli bir biçimde büyümeye devam etmektedir.

Borçlanma katsayısı

Ekspo Faktoring'e rekabet üstünlüğü sağlayan unsurların başında Şirket'in 1,96 oranındaki borçlanma katsayısı gelmektedir. Düşük borçlanma katsayısı, Ekspo Faktoring'in yurtiçi ve uluslararası piyasalarda muhabir ve finansör kuruluşlar nezdinde güçlü ilişkiler geliştirmesini sağlamıştır. Faaliyetlerini ağırlıklı olarak özsermayesine dayanarak yürüten Şirket, etkin iş süreçleri sayesinde yüksek bir kârlılık yakalamıştır.

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

Aktif kalitesi

Ekspo Faktoring'in takipteki alacakları sektör ortalamasının çok altındadır. Sektör geneli için takipteki alacaklarının oranı 2016 yılında %5 olarak gerçekleşirken, Ekspo Faktoring için bu oran %1 seviyesinde kalmıştır. Şirket alacaklarının %99'unu geri dönülebilir alacaklar oluşturmaktadır. Şirket, bir müşteriden temlik alınan alacakların içinde, tek bir borçluya ait payın, o müşterinin toplam riskinin %10'unu geçmemesine özen göstermektedir. Bu durum, Şirket'in aktif kalitesinin yüksekliğinin ve derecelendirme sisteminin güvenilirliğinin somut göstergesidir.

Finansal alacakların sağlıklı ve tutarlı bir biçimde değerlendirilmesi için dünyanın önde gelen derecelendirme kuruluşlarının metodlarından yararlanmak suretiyle risk değerlendirme sistemini sürekli olarak geliştiren Ekspo Faktoring, risk katsayısı düşük firmaları portföyüne katarak aktif kalitesini sektör ortalamasının üstünde tutmayı sürdürmektedir.

Aktif büyüklüğü

2016 sonu itibarıyla Ekspo Faktoring'in aktif büyüklüğü 342 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Sektördeki uzmanlığı, güçlü fon yapısı ve nitelikli insan kaynağı sayesinde müşterilerinin ihtiyaç ve beklentileri doğrultusunda hızlı ve etkin çözümler üreten Şirket, yurtiçinde ve yurtdışında farklı sektörlerde faaliyet gösteren çok sayıda firmaya bu anlayışla hizmet vermektedir. Müşterilerini uzun vadeli ve kalıcı iş ortakları olarak gören Ekspo Faktoring, yerli ve yabancı bankalardan cazip koşullarda elde ettiği kaynakları müşterilerinin beklentileri doğrultusunda yapılandırarak hizmete sunmaktadır.

Ekspo Faktoring, 2017 yılında 500 milyon TL seviyesinde net plasman büyüklüğüne ulaşmayı hedeflemektedir. Finansal üstünlükleri uluslararası derecelendirme kuruluşları nezdinde de tescillenen Şirket, 2017 yılında müşterileri için hızlı ve düşük maliyetli çözümler yaratarak kârlılığını ve reel sektöre olan güçlü desteğini sürdürmeyi amaçlamaktadır.

DÜNYA EKONOMİSİ

2016 yılında küresel ekonomi ivme kaybetmeye devam etmiştir. 2015 yılında %3,2 oranında büyüyen küresel ekonomi, 2016 yılını Uluslararası Para Fonu'nun (IMF) tahminlerine göre %3,1'lik bir büyüme ile tamamlamıştır.

Küresel ekonomide ivme kaybı

2016 yılında gelişmekte olan ülkelerin büyüme hızı %4,1 olurken, gelişmiş ülkelerin büyüme hızı %1,6'ya kadar gerilemiştir. ABD Merkez Bankası (FED) ile diğer gelişmiş ülke merkez bankalarının para politikaları, İngiltere'nin Haziran ayında aldığı Brexit (İngiltere'nin AB'den çıkma isteğini özetleyen bir tanım) kararı, ABD'deki başkanlık seçimleri, emtia ve petrol fiyatlarının seyri, 2016'da küresel ekonomiye damga vuran başlıca konulardır.

ABD'de başkanlık seçimlerini Cumhuriyetçi aday Donald Trump'ın kazanmasıyla küresel piyasalar sert dalgalanmalara sahne olmuştur. Trump'ın ekonomi politikalarında öngördüğü değişiklikler, ABD Doları'nın ve hazine tahvil faizlerinin yükselmesine neden olurken; görevinin henüz ilk haftasında vaat ettiği korumacı ekonomi politikalarının uygulanması yönünde aldığı kararlar, küresel piyasalarda tedirginliğe ve dalgalanmalara yol açmıştır. Bu dönemde, gelişmiş ülkelerde tahvil faizleri 50 ile 80 baz puan artışları yaşamıştır. FED, Aralık ayında politika faiz oranını 25 baz puan artırırken, 2017 yılında 3 faiz artışı daha planladığını açıklamıştır.

Ekonomileri canlandırma girişimleri sürdü

2014 yılından itibaren sıkılaştırıcı para politikası izlemeye başlayan ABD ekonomisinde, 2016 yılında %2,1'e yükselen enflasyonla, FED'in %2 olarak hedeflediği orana ulaşılmıştır. Öte yandan, Trump'ın korumacı dış ticaret politikalarını hayata geçirmesi, gelişmekte olan ülkelere sermaye çıkışının tetiklenmesi, fiyat artışları ve dolayısıyla enflasyonist baskı gibi risklere gebe görünmektedir.

Gelişmiş ekonomiler ise 2016'da deflasyon sorunuyla mücadele etmeye devam ederken, birçok gelişmiş ülke, ekonomilerini canlandırmak için olağanüstü gevşek para politikası uygulamalarını sürdürmüştür. Avrupa Merkez Bankası ve Japonya Merkez Bankası, negatif faiz politikası izlemiştir. Avrupa'da bu genişleyici para politikasının etkisiyle hane halkı tüketimi ve şirketlerin borçlanma seviyeleri artarken, 2017 yılı Ocak ayı itibarıyla Euro Bölgesi enflasyonu %1,8'e yükselmiştir. Japonya'da ise Japon Merkez Bankası enflasyon %2'ye çıkana kadar genişleyici para politikasını uygulamaya devam edeceğini açıklamıştır.

Euro bölgesi, ABD ekonomisinden daha çok büyüdü

Küresel krizin başladığı 2008 yılından sonra ilk kez Euro Bölgesi ekonomisi, ABD ekonomisinden daha yüksek bir büyüme oranına ulaşmıştır. 2016'da ABD ekonomisi %1,6 oranında büyürken, Euro Bölgesi %1,7 oranında büyüme kaydetmiştir. İspanya %3,2, İrlanda ise %4'lük büyüme oranlarıyla öne çıkarken, Almanya'da da büyüme ivme kazanarak %1,9 seviyesinde gerçekleşmiştir.

2016 yılının önemli gelişmelerinden biri de İngiltere'de 23 Haziran'da yapılan referandumun AB'den çıkma kararı ile sonuçlanmasıdır. Brexit, küresel ekonomiye ilişkin risklerin önemli ölçüde artmasına, küresel piyasalarda dalgalanma ve satışlara sebep olurken, kararın ardından Sterlin sert bir şekilde değer kaybetmiştir. Önümüzdeki dönemde İngiltere'nin aldığı bu ayrılık kararının diğer AB üyesi ülkelere sıçrama riski, birliğin geleceği için önemli bir risk unsurudur.

Çin ekonomisinin performansı zayıfladı

İmalattan hizmet sektörüne, yatırımdan tüketime doğru yeni bir dengeye oturma sürecindeki Çin ekonomisi, çift haneli büyüme rakamlarını artık yakalayamamaktadır. Uzun yıllardır küresel büyüme oranında oldukça önemli bir paya sahip olan Çin ekonomisi, 2016 yılında %6,7 büyüme oranıyla, kendisi için oldukça zayıf sayılabilecek bir performans sergilemiştir. 2015 yılında yaklaşık 600 milyar ABD Doları azalarak 3,3 trilyon ABD Doları seviyesine inen Çin dolar rezervleri, 2016 yılında da Yuan'ın değer kaybıyla gerilemeye devam etmiştir.

2017 yılında Donald Trump'ın Çin ve Meksika gibi gelişmekte olan ülkelere yönelik gümrük tarifeleri ile korumacı ticaret politikasını devreye almasının Çin ihracatı üzerinde derin etkiler yaratacağı ve büyüme hızının daha da düşerek %6,2 düzeyinde gerçekleşeceği beklenmektedir.

Gelişmekte olan ülkeler de hız kesti

Çin dışındaki gelişmekte olan ülkeler de 2016 yılında gelişmiş ekonomilerdeki durgunluktan etkilenmeye devam etmiştir. Ekonomik büyüme performansı Çin'i geçerek %7,5'e ulaşan Hindistan'ın katkısına rağmen, gelişmekte olan ülkelerin büyüme hızı ortalaması %4 düzeyinde olmuştur.

FED'in faiz artırımlarına devam edeceği beklentisi, gelişmekte olan ülke ekonomilerini kur şoklarına açık hale getirmiştir. Gelişmekte olan ülkelerin para birimlerindeki dalgalanmalar ve döviz cinsinden yüksek borca sahip olan ülkeler üzerindeki baskı, yapısal reformlarla bütçe disiplininin gerekliliğine 2016'da da sıklıkla vurgu yapılmasına yol açmıştır.

Petrol ve emtia fiyatlarında toparlanma

Son iki yılda yarı yarıya düşmüş olan petrol fiyatları, 2016 yılının ikinci yarısında nispeten güçlü seyreden talep ve Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü'nün (OPEC) üretim kotası kararının etkisiyle artmıştır. Rusya'nın da bu kararla uyumlu olarak petrol üretiminde kesintiye gideceğini açıklaması petrol fiyatlarını desteklemiştir.

Arz-talep dengesini sağlamak için petrol üretiminde kesintiye giden OPEC kararıyla, 2016 yılının başında 27 ABD Doları düzeyinde seyreden Brent petrolün varil fiyatı, yılsonunda 55 ABD Doları seviyesini aşmıştır. Çin ekonomisinin göreceli olarak istikrarlı bir görünüm sergilemesi de emtia fiyatlarında genel bir toparlanma eğilimi sağlamıştır.

2017 yılı beklentileri

IMF, Dünya Ekonomik Görünüm Raporu'nun Ocak 2017 güncellemesinde, 2016'da %3,1 büyüyen küresel ekonominin 2017 ve 2018'de gelişen ülkeler sayesinde ivme kazanacağı açıklamasında bulunmuştur. Buna karşın yeni ABD yönetiminin politikalarına ve global yansımalarına yönelik belirsizliğin tahminleri zorlaştırdığı belirtirken, bu nedenle IMF'in küresel projeksiyonlarını 2017 için %3,4 ve 2018 içinse %3,6'da sabitlediği açıklanmıştır. IMF, gelişmiş ülkelere yönelik 2017 tahminini yukarı yönlü olarak 0,1 puan revize ederken, Çin'in 2017 büyüme tahminini teşvik beklentileri paralelinde %6,5'e yükseltmiştir.

IMF, gelişmiş ülke ekonomilerinin 2017 ile 2018'de 2016 tahminlerine kıyasla daha olumlu performans sergileyeceğini öngörmektedir. 2017 yılında, ABD'de yeni yönetimin izleyebileceği korumacı politikalar, son dönemde artan korumacı söylemler, Avrupa'da Brexit'in ardından güçlenen AB karşıtı eğilimler ve Ortadoğu'da artan jeopolitik riskler ekonomik büyümenin önündeki en büyük riskler olarak görülmektedir.

TÜRKİYE EKONOMİSİ

Küresel ekonomik koşullara, Suriye'deki iç savaş başta olmak üzere bölgede artış gösteren jeopolitik risklere rağmen büyüme ivmesini 2016'da da sürdüren Türkiye ekonomisi, sahip olduğu güçlü temeller ve 2001'den bu yana kesintisiz sürdürülen bütçe disiplini sayesinde dalgalanmalardan görece az etkilenmiştir.

Türkiye ekonomisi %2,9 oranında büyüdü

Turizm gelirlerinin azalması ve başarısız darbe girişiminin tüketici ve reel sektör güvenini düşürmesi, artan terör olayları, anayasa değişikliği ve referandum ortamının yarattığı siyasi belirsizlikler, Türkiye'nin büyüme hızını yavaşlatan etkenlerin başında gelmiştir. Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) verilerine göre Türkiye ekonomisi 2016 yılında %2,9 oranında büyümüştür. Kişi başına düşen Gayrisafi Yurtiçi Hasıla (GSYH) ise cari fiyatlarla 10.807 ABD Doları olarak hesaplanmıştır.

2016'nın ilk yarısında büyüme grafiği çizen Türkiye, yılın ikinci yarısında siyasi ve jeopolitik nedenlerle aynı başarıyı yakalayamamış ve üçüncü çeyrekte 2009'un üçüncü çeyreğinden bu yana ilk kez küçülmüştür. TÜİK verilerine göre, ekonomi 2016 yılının üçüncü çeyreğinde, geçen yılın aynı dönemine göre %1,8 oranında küçülmüştür. Son çeyrekte ise ekonomi yönetiminin aldığı tedbirler sayesinde yeniden toparlanma başlamıştır. Bu süreçte ABD Doları/TL kurunda art arda rekorlar kırılırken, yabancı yatırımcı iştahında gözlenen belirgin azalma, TL'nin değer kaybını daha da artırmış ve TL'nin gelişen ülke para birimlerinden negatif olarak ayrışmasına yol açmıştır.

Cari açık arttı

İkinci çeyrek sonunda 29,4 milyar ABD Doları olarak gerçekleşen 12 aylık kümülatif cari açık, yılsonu itibarıyla 32,6 milyar ABD Doları'na yükselmiştir. Buna karşın mali disiplin 2016 yılında da korunmuş ve bütçe gerçekleştirmeleri hedefler ile uyumlu bir görünüm sergilemiştir. Türkiye'nin ithalat hacminin ihracattan daha fazla gerilediği 2016 yılında, dış ticaret açığı %11,7 oranında azalarak 56 milyar ABD Doları düzeyinde gerçekleşmiştir. Güvenlik endişeleri nedeniyle gelen turist sayısındaki kayda değer düşüş de cari açığı artıran önemli faktörler arasında olmuştur.

Türkiye'nin merkezi yönetim bütçesi Ocak-Aralık döneminde 29 milyar 258 milyon TL açık vermiştir. Bütçe gelirleri, %14,8 oranında artarak 554 milyar 431 milyon TL olurken, bütçe giderleri ise %15,3 artışla 583 milyar 689 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Merkezi yönetim brüt borç stoku ise 759,6 milyar TL olmuştur.

Enflasyon OVP tahmininin üzerinde gerçekleşti

Vergi artışları, ÖTV zamlarının yeni yıldan önce yapılması ve gıda fiyatlarındaki sert artışlar ile TL'deki hızlı değer kaybı, 2016 yılında enflasyonun yüksek seyrine yol açmıştır. Yılın ilk yarısında gıda fiyatlarında artış yaşanırken, ikinci yarıda bu eğilimin tersine dönmüş ve bu durum enflasyon göstergelerine olumlu yansımıştır.

2016 yılında %8,53 oranında gerçekleşen enflasyon, %7,5 olan Orta Vadeli Plan (OVP) tahmininin üzerine çıkmıştır. TL'de yaşanan değer kaybının yanı sıra emtia fiyatlarının seyri, üretici fiyatları endeksindeki artışta belirleyici olmuş ve yıl içinde dalgalı seyir izleyen üretici fiyatları endeksi yılsonunda %9,94 seviyesine yükselmiştir. TCMB, Kasım ayında politika faizini 50 baz puan artırarak %8'e, marjinal fonlama oranını ise 25 baz puan artırarak %8,50'ye yükseltmiş ve zorunlu karşılık oranlarını da devreye almıştır. 2014 yılında yaptığı sert faiz artışından sonra, aralıklarla faiz indirimlerinde bulunan TCMB, o tarihten sonra ilk kez politika faizinde artışa gitmiştir.

İhracat ve ithalat geriledi

2016 yılında ihracat hacmi jeopolitik gelişmelerin etkisiyle gerilerken, ithalat hacmi sönük iç talep ve enerji fiyatlarının düşük seyrini sürdürmesine bağlı olarak daralmıştır. Euro/Dolar paritesi, petrol ve diğer hammadde fiyatlarında artış ve bölgesel jeopolitik riskler, ihracatta kayıpların devam etmesine neden olmuştur.

Türkiye'nin yıllık bazda ihracat ve ithalatı, sırasıyla %0,9 ve %4,2 oranında azalmıştır. 2011'den itibaren Avrupa'da ekonomik kriz ve Ortadoğu'da güvenlik sorunları nedeniyle daralan ihracat hacmi, Rusya ile yaşanan politik gerginlik ve turizm sektöründeki kayıplarla birlikte dikkat çekici seviyelere ulaşmıştır. Yatırımlarda da artan siyasi belirsizlikler, güvenlik sorunları ve küresel koşulların finansman maliyeti üzerinde yaptığı baskı nedeniyle zayıf seyir gözlemlenmiştir.

İşsizlik artmaya devam ediyor

Ülkedeki gelişmeler nedeniyle ekonomik aktivitede yaşanan yavaşlama, 2016 yılında da işsizlik oranındaki artışta etkili olmuştur. Türkiye İstatistik Kurumu verilerine göre işsizlik oranı 2016 yılında %11,1 olarak gerçekleşmiş, 15 yaş ve üstü kişilerde işsiz sayısı ise 3 milyon 290 bine ulaşmıştır.

2016 yılının özellikle ilk aylarında, asgari ücretteki artışa ve turizmdeki kayıplara karşın istihdam artarken, hizmet sektörünün toplam istihdam içindeki payı da yükselmiştir. Yılsunu itibarıyla erkeklerde işgücüne katılım %70,8, kadınlarda ise %31 olarak gerçekleşmiştir.

Türkiye'nin kredi notları düşürüldü

2016'da ABD merkezli uluslararası kredi değerlendirme kuruluşu Standard & Poor's'un (S&P) Türkiye'nin kredi notunu bir basamak düşürmesinin ardından, yine ABD merkezli kredi derecelendirme kuruluşu Moody's de uzun bir gözden geçirme sürecinin ardından Eylül ayında Türkiye'nin notunu yatırım yapılabilir seviyenin altına çekmiştir.

Bir diğer ABD merkezli derecelendirme kuruluşu Fitch'in Ocak 2017'de Türkiye'nin kredi notunu BB+’ya indirmesiyle birlikte, üç büyük kredi derecelendirme kuruluşu arasında Türkiye'ye yatırım yapılabilir düzeyde kredi notu veren kuruluş ne yazık ki kalmamıştır.

2017 yılı beklentileri

Dünya Bankası, Şubat 2017'de yayınladığı Türkiye Düzenli Ekonomi Notu'nda, iyileşen net ihracat sayesinde 2017'de büyümenin toparlanarak %2,7 olarak gerçekleşeceği tahmininde bulunmuştur. 2017'de önemli ölçüde bir faiz artışı görülebileceği vurgusu yapan Dünya Bankası, büyük döviz açık pozisyonlarının şirket bilançolarını olumsuz etkileyebileceğini belirtmiştir.

Türkiye'nin ana ihraç pazarlarındaki belirsizliklerin ve dış ticarete jeopolitik risklerin devam etmesi, 2017'de de cari açık üzerinde yukarı yönlü baskı yaratacaktır. Gıda ve enerji fiyatlarındaki artış eğiliminin ve iç talep koşullarının önemli rol oynayacağı 2017'de, enflasyonun yüksek düzeyde gerçekleşeceği, TCMB'nin para politikasındaki ihtiyatlı duruşunu koruyacağı öngörülmektedir. Ekonomide yapısal reformlara hız verilmesinin, istihdamın artırılmasına ve yatırım ortamını iyileştirici düzenlemelere yönelik adımlar atılmasının potansiyel büyümeyi de uzun vadede yukarı çekeceği düşünülmektedir.

EKONOMİK VERİLER

BANKACILIK SEKTÖRÜ TOPLAM AKTİFLERİ
(MİLYAR TL)2,731²⁰¹⁶2,357²⁰¹⁵1,994²⁰¹⁴GSYH (CARİ FİYATLARLA)
(MİLYAR TL)2,590²⁰¹⁶1.954²⁰¹⁵1.764²⁰¹⁴BANKACILIK SEKTÖRÜ NET KÂR
(MİLYAR TL)37,5²⁰¹⁶26,0²⁰¹⁵25,0²⁰¹⁴GSYH GELİŞME HIZI (CARİ FİYATLARLA)
(%)10,8²⁰¹⁶11,7²⁰¹⁵11,6²⁰¹⁴İTHALAT
(MİLYAR ABD DOLARI)198,6²⁰¹⁶207,6²⁰¹⁵242,2²⁰¹⁴İHRACAT
(MİLYAR ABD DOLARI)142,6²⁰¹⁶143,9²⁰¹⁵157,6²⁰¹⁴

Küresel ekonomideki gelişmeler, Türkiye’de ve bulunulan coğrafyada yaşanan olumsuz olaylara karşın, Türkiye ekonomisi 2015 yılındaki %4 oranını yakalayamasa da 2016’da yüzde 2,9 oranında büyümüştür. Cari fiyatlarla GSYH ise 2016’da 2 trilyon 590 milyar 517 milyon TL olmuştur.

TÜFE
(%)

8,53 ²⁰¹⁶

8,81 ²⁰¹⁵

8,17 ²⁰¹⁴

TÜRK EKONOMİSİNİN BÜYÜME HIZI
(%)

2,9 ²⁰¹⁶

4 ²⁰¹⁵

2,9 ²⁰¹⁴

REZERV HARİÇ SERMAYE GİRİŞLERİ
(MİLYAR ABD DOLARI)

27,9 ²⁰¹⁶

25,9 ²⁰¹⁵

41,8 ²⁰¹⁴

KİŞİ BAŞINA DÜŞEN GSYH
(ABD DOLARI)

10.807 ²⁰¹⁶

9.261 ²⁰¹⁵

10.395 ²⁰¹⁴

İŞSİZLİK
(%)

11,1 ²⁰¹⁶

10,3 ²⁰¹⁵

9,9 ²⁰¹⁴

BANKACILIĞIN GELİŞİMİ

Tarihi 19. yüzyıla kadar uzanan köklü bir bankacılık geleneğine sahip olan Türk bankacılık sektöründe, 2016 yılsonu itibarıyla 52 banka faaliyet göstermektedir. Yılsonu itibarıyla sektörde şube sayısı 11.747, personel sayısı ise 201.910 olarak gerçekleşmiştir.

Köklü bankacılık geleneği

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

Lozan Antlaşması'nın imzalanmasından dört ay önce toplanan Türkiye İktisat Kongresi'nde kurulacak yeni Cumhuriyet'in ekonomik hedefleri belirlenmiş ve Lozan Antlaşması ile daha önce yabancı bankalara tanınmış olan birçok imtiyaz geri alınmıştır. Kongrede, ekonomik gelişimin ulusal nitelikte olması gerektiği yönünde alınan kararlar, 1950'lere kadar Türk ekonomisine damga vuracak olan devletçi yaklaşımın ilk adımı olmuştur. Kamu maliyesinde "altın ilke" denilen yaklaşım benimsenerek, devlet bütçesinin açık vermemesine yönelik denk bütçe yaklaşımı benimsenmiştir.

Ulusal bankacılığın gelişimi

Cumhuriyet'in ilanından sonra ulusal bankacılığı geliştirmek amacıyla devlet teşvikiyle birçok banka kurulmuştur. Merkez Bankası ise 1931 yılında faaliyete geçmiştir. Tüm dünyada ekonomik çöküntüye yol açan Büyük Buhran sonrası bankacılıkta devlet müdahaleleri gündeme gelmiştir. Bu dönemden itibaren Türkiye'de kamu bankalarının ağırlığı artmıştır.

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

Bankacılık devlet kontrolü altında

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

1980'den itibaren mali sistemde liberalizasyon başlamış ve ekonomi yeniden dışa açılmıştır. Ekonomik büyümenin hızlanmasıyla finansal sistem genişlerken, bankacılık sektörü de uluslararası banka ve finans sistemi ile bütünleşme sürecine girmiştir. Ticaret bankası, yatırım bankası ve şube düzeyinde birçok yabancı banka faaliyete geçtiği ve Türk bankaları ile ortaklık kurduğu gibi, Türk bankaları da yurtdışında şube açarak ve banka kurarak örgütlenmiştir.

Döviz piyasalarının kuruluşu

1989 yılında yürürlüğe giren kararlar ile para piyasaları ve döviz piyasaları kurulmuş ve yatırımcılar dövizle yönelmeye başlamıştır. Ancak Hazine ve TCMB, bu yeni eğilimi dengeleyecek düzenlemelerde yetersiz kalmıştır. Banka sayısının arttığı ve faiz oranlarının piyasada belirlendiği bu yeni rekabet ortamında, globalleşmenin de etkisiyle bankacılık sistemi kriz olgusuyla yüzleşmek durumunda kalmıştır.

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

Factoring faaliyetlerinin başlaması

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

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

Krizlerin bankacılığa etkileri

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

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

Sektörde sürdürülebilir büyüme

Sistemdeki sorunların zamanında tespit edilerek, hızlı ve etkin bir şekilde çözümlenmesine yönelik düzenlemelerin sektörün sürdürülebilirliği bakımından önemi kavranmıştır. Güçlü bir ekonominin varlığı, büyüyen ve sağlıklı çalışan bir finansal sektör ile mümkündür. Türkiye gibi kaynak açığı olan bir ülkede, finansal tasarrufların ekonomik açıdan en verimli biçimde kullanılmasında finansal sektörün etkin ve sağlıklı olarak çalışması büyük önem arz etmektedir. Böyle bir finansal sistemin oluşturulması ise büyük ölçüde bu sisteme duyulan güvene ve politik istikrarın desteği ile sağlanmış makroekonomik istikrara bağlıdır.

2016 yılsonu itibarıyla sektörde, 34 adedi mevduat bankası olmakla birlikte, katılım ve kalkınma yatırım bankaları dahil toplam 52 banka faaliyet göstermektedir. Yılsonu itibarıyla sektörde şube sayısı 11.747, personel sayısı ise 201.910 olarak gerçekleşmiştir. 2016 yılında bankacılık toplam aktiflerinde yaklaşık %16,1'lik bir gelişim sağlamayı başaran sektör, kârlılığını koruyarak gelişimini sürdürmektedir. Türkiye'nin derecelendirme notlarında yaşanan düşüşlere karşın bankaların yurtdışından borçlanmaları sorunsuzca devam etmiş ve Türk bankacılık sektörüne duyulan güven bir kez daha teyit edilmiştir.

BANKACILIĞIN 2016 YILI GÖRÜNÜMÜ

Türk bankacılık sektörü, 2016 yılında küresel ekonomideki belirsizliklere ve Türkiye'nin derecelendirme notlarında yaşanan düşüslere karşın performansını koruyarak toplam aktiflerinde yaklaşık %15,8'lik bir artış sergileyerek güven tazelemiştir.

Sektör güçlü görünümünü korudu

Türk bankacılık sektörü, iyi bir performans sergilediği 2016 yılında aktif büyüklüğünü 2015'e göre %15,8 oranında artırarak 2.731 milyar TL seviyesine yükseltmiştir. Kredilerin toplam aktifler içindeki payı ise %63,5 seviyesine yükselerek sektörün aktif büyümesinde belirleyici olmaya devam etmiştir.

Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası (TCMB) para politikasındaki ihtiyatlı duruşunu korusa da yılın ikinci yarısında zorunlu karşılık oranlarını indirmesi ve likidite koşullarını gevşetici önlemler alması, bankaların kârlılıklarını ve fonlama maliyetlerini olumlu yönde etkilemiştir. Kasım ayında faiz koridorunun üst bandını ve politika faiz oranını sırasıyla 25 ve 50 baz puan artıran TCMB, para politikasında ölçülü bir sıkılaşımaya gitmiştir.

Reel ekonomiyi destekleyen düzenlemeler

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) da reel ekonomiyi desteklemek amacıyla düzenlemelere giderek bireysel kredilerde karşılık oranlarının düşürülmesi, bazı sektörlerde kredi kartına taksit sınırlamasının gevşetilmesi ve tüketici kredileri ile taşıt kredilerindeki vade sınırlamasının esnetilmesi gibi kararlara imza atmıştır.

Sektörün kârı yıllık bazda %44 oranında artarak 37,5 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Aktif kârlılık %1,4'e, özkaynak kârlılığı ise %12,50'ye çıkmıştır. Sektörün ana fonlama kaynağını mevduatlar oluştururken, menkul kıymet ihraçlarına ve yurtdışından kredi kullanımlarına da devam edilmiştir. Sektörün uzun vadeli borç çevirme oranı ise 2016 yılında %109 düzeyinde olmuştur.

Kredi tutarlarında artış yaşandı

Sektörde toplam kredi tutarı, 2016 yılında bir önceki yıla göre %16,8 artarak 1.734,3 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Sektörde takipteki krediler oranı düşük kalmaya devam etmiş, tahsili gecikmiş alacaklar bir önceki yıla göre %22,2 oranında artarak 58,1 milyar TL olmuştur ve bu alacakların yıllık artış hızı %22,2'ye gerilemiştir. Kredilerin takibe dönüşüm oranı %3,24'e, menkul değerler portföyü ise yıllık bazda %6,6 oranında artarak 351,6 milyar TL'ye yükselmiştir.

Mevduat ve mevduat dışı kaynakların yıllık artış hızı yavaşlarken, özkaynakların yıllık artış hızı yükselmiştir. 2015 yılında %13 seviyesinde olan özkaynakların yıllık artış hızı, 2016 yılında %14,5'e yükselirken, özkaynakların toplam pasifler içindeki payı %11 seviyesinde gerçekleşmiştir. Sektörün sermaye yeterliliği rasyosu ise %15,6 oranında gerçekleşmiştir. Böylece, sermaye yeterlilik rasyosu yasal oranın üzerindeki seyrini sürdürmüştür.

Faktoring sektöründeki gelişmeler

2016 yılsonu itibarıyla Finansal Kurumlar Birliği'ne (FKB) bağlı 62 şirketin toplam 360 şube ile faaliyet gösterdiği faktoring sektörü, 4.716 personele istihdam olanağı sağlamıştır. Sektörün işlem hacmi bir önceki yıla göre %4,1 oranında büyüyerek 123 milyar TL olmuştur. Bu cironun 101 milyar TL'si yurtiçi, 19,4 milyar TL'si ihracat, 2 milyar TL'si ise ithalat finansmanından kaynaklanmıştır. Faktoring alacakları geçen yılın aynı dönemine göre %24,2 oranında artarak 31 milyar TL'ye ulaşırken, aktif büyüklüğü %24'lük büyümeyle 33,1 milyar TL'ye çıkmıştır.

2015'te FKB üyesi faktoring şirketleri aracılığıyla ihracatçı şirketlere finansman desteği sağlamak amacıyla Eximbank üzerinden reeskont kredilerine ulaşma hakkı tanınmasından sonra, 2016 yılında Eximbank tarafından sigorta edilmiş alacakların teminata alınmasını sağlayacak bir protokole imza atılmıştır. Bu çerçevede ihracatçılara, Eximbank tarafından düzenlenmiş sigorta poliçesi kapsamındaki alacakları karşılığında finansman hizmeti sunulmaya başlanmıştır. FKB ayrıca "tedarikçi finansmanı" ürününün de önümüzdeki yıl uygulamaya alınmasını planlanmakta ve bu yönde çalışmalarına devam etmektedir.

2017 yılı beklentileri

2017 yılında FED'in alacağı kararlar ve jeopolitik gelişmeler, Türkiye'nin de aralarında bulunduğu gelişmekte olan ülkelere yönelik sermaye akımları üzerinde etkili olmaya devam edecektir. Kurdaki değer kaybının büyüklüğü ve hızı da ciddi bir faiz artışını tetikleyebilir. 2017 için küresel bazda öngörülen faiz oranlarında yukarı yönlü baskı riski, bankacılık sektörünün yurtdışından ucuz kaynak bulmasını zorlaştırabilir. Artan baskı sektörde maliyetlerin artmasına ve kredilerin yıllık artış hızında daralmaya yol açabilir.

FAKTORİNG SEKTÖRÜ TEMEL GÖSTERGELER

(MİLYON TL)	ARALIK 2014	ARALIK 2015	ARALIK 2016	ARTIŞ (%)
YURTDIŞI CİRO	21.122	22.946	20.032	-12,7
YURTİÇİ CİRO	94.886	94.886	102.664	8,2
TOPLAM CİRO	116.009	117.833	122.695	4,1
YURTDIŞI ALACAKLAR	2.025	2.617	4.088	56,2
YURTİÇİ ALACAKLAR	22.691	22.367	26.947	20,5
TOPLAM ALACAKLAR	24.715	24.984	31.036	24,2
ALINAN KREDİLER VE İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER	21.373	21.285	26.899	26,4
ÖZKAYNAK	4.442	4.587	5.082	10,8
TOPLAM AKTİFLER	26.515	26.685	33.080	24,0
NET KÂR	616	387	670	73,3
TAKİPTEKİ FAKTORİNG ALACAKLARI (BRÜT)	1.262	1.467	1.505	2,6
ÖZEL KARŞILIKLAR	938	1.196	1.283	7,3
TAKİPTEKİ ALACAKLAR (NET)	324	271	222	-18,1
TAKİPTEKİ ALACAKLAR (BRÜT/ÖZKAYNAKLAR, %)	28,4	32,0	29,6	-7,4
TAKİPTEKİ ALACAKLAR (NET/ÖZKAYNAKLAR, %)	7,3	5,9	4,4	-26,1
ÖZEL KARŞILIKLAR/AKTİFLER (%)	3,5	4,5	3,9	-13,4

İÇ DENETİM VE MALİ KONTROL

Ekspo Faktoring'in İç Denetim ve Mali Kontrol Departmanı tarafından yürütülen iç denetim fonksiyonu, Şirket faaliyetlerinin hem Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Yönetmeliği çerçevesinde hem de yönetim politikalarına uygun olarak düzenli, verimli ve etkin bir biçimde yürütülmesini sağlamaktadır.

Güvenilir ve şeffaf bir yönetim için iç kontrol

İç kontrol genel olarak bir işletmenin organizasyon planı ile işletmenin varlıklarını korumak, muhasebe bilgilerinin doğruluğunu ve güvenilirliğini araştırmak, faaliyetlerin verimliliğini artırmak, önceden saptanmış yönetim politikalarına bağlılığı özendirme amacıyla kabul edilen ve uygulamaya konulan tüm önlem ve yöntemleri içermektedir. Etkin iç kontrol sisteminin varlığı, hedeflere ulaşma ve finansal raporların güvenilirliğinin sağlanmasının yanı sıra önceden belirlenen politikalara ve yasal/yönetmelere uygunluğun sağlanması açısından büyük bir önem taşımaktadır.

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

İlk günden bu yana şirketin olmazsa olmazı

Kurulduğu 2000 yılından bugüne İç Denetim kadrosu bulunan, dış denetimi ise uluslararası bağımsız denetim firmaları ile gerçekleştiren Ekspo Faktoring, açıklık, şeffaflık ve hesap verebilirlik ilkeleri konusundaki hassasiyetiyle sektörün öncüleri arasında yer almaktadır. Bu ilkelerinden ödün vermeyen Şirket, yürütülen iç ve dış denetimlerle mali veri ve bilgilerini güvence altına almaktadır.

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

Düzenli, verimli ve etkin bir denetim

İç Denetim ve Mali Kontrol Departmanı tarafından yürütülen iç denetim fonksiyonu, Şirket faaliyetlerinin hem Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Yönetmeliği çerçevesinde hem de yönetim politikalarına uygun olarak düzenli, verimli ve etkin bir biçimde yürütülmesini sağlamaktadır. Hesap ve kayıt düzeninin bütünlüğü ve güvenilirliği, veri sistemindeki bilgilerin zamanında elde edilebilirliği de bu fonksiyonun sorumluluğundadır.

Şirket çalışmalarının eksiksiz sürdürülmesi için Yönetim Kurulu ve Üst Yönetim tarafından belirlenen yönetim ve organizasyon yapısı kapsamında, her seviyedeki personelin uyması ve uygulaması gereken faaliyetlerin kontrolünü de İç Denetim fonksiyonu gerçekleştirmektedir. İç Denetim ve Mali Kontrol Departmanı, faaliyet ve kontrollerini İç Denetim ve Mali Kontrol Müdürü, İç Denetim ve Mali Kontrol Analisti olarak iki kişi ile yürütmektedir. Departman tarafından bağımsız bir biçimde gerçekleştirilen finansal, operasyonel ve diğer kontrollerin sonuçları, yönetim kadrolarına eş zamanlı olarak raporlanmaktadır.

Makro ve mikro ekonomik araştırmalar

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

Mali Kontrol ise Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (UFRS) ve BDDK'ya göre hazırlanan finansal tabloların kontrol edilmesi, BDDK'ya üçer aylık dönemlerde gönderilen Banka Dışı Mali Kurumlar Gözetim Sistemi raporlarının eksiksiz bir biçimde hazırlanması, zamanında gönderilmesi ve veri tabanına aktarıldığına dair onayın alınması faaliyetlerinden sorumludur. Makro ve mikro ekonomik araştırmalar yaparak Şirket'in yıllık bütçe tahminlerinin oluşturulması, bütçenin hazırlanması, raporlanması ve Yönetim Kurulu'na sunulması da bu ekibin sorumlulukları arasındadır.

Kanun ve yönetmeliklere tam uyum

5549 sayılı Suç Gelirlerinin Aklanmasının Önlenmesi Hakkındaki Kanun ve 26751 sayılı yönetmelik gereğince, 09.01.2008 tarihinden bu yana bankacılık dışı finans şirketleri de yükümlüler arasında sayılmıştır. Bu yönetmeliğin gereğini yerine getirmek için Şirket yönetimi, İç Denetim Departmanı'nı MASAK uyarıları doğrultusunda bilgilendirici ve önleyici tedbirler alması konusunda görevlendirmektedir.

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

Müşterileri de yakından takip eden proaktif yaklaşım

İç Denetim ve Mali Kontrol Departmanı'nın bir başka görevi ise müşterilerin yurtiçi ve yurtdışı tüm işlemlerini kontrol ederek hatalardan kaynaklanan risklerin azaltılması ve olası sorunların önceden tespit edilerek önlenmesidir.

Buna yönelik olarak Pazarlama, Operasyon, Hazine, Muhasebe, Risk Değerleme ve Dış İşlemler Departmanlarının gerçekleştirdiği işlemler, belirlenen iş akışları çerçevesinde İç Denetim ve Mali Kontrol Departmanı tarafından kontrol edilmektedir. Tespit edilen eksikliklerin gün içinde tamamlanması sağlanmakta, Üst Yönetim ve Yönetim Kurulu'na sunulmak üzere haftalık ve aylık raporlar hazırlanmaktadır.

Mesleki ve kişisel gelişim için eğitim desteği

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

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

RİSK YÖNETİMİ

Şirketi değerlendirmesi için 2009 yılında sektörde ilk rating sistemini kuran Ekspo Faktoring, etkin ve proaktif bir risk yönetimi uygulamaktadır. Banka ortaklı şirketler dahil sektör genelinde 2016 yılında yaklaşık %5 seviyesinde seyreden takipteki alacaklar oranının, Ekspo Faktoring'de %1 seviyesinde olması Şirket'in başarısının bir göstergesidir.

Etkin ve proaktif kontrol ve yönetim

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

Sağlıklı bir risk portföyüne sahip olmak, alacaklarını gününde ve tam olarak tahsil etmek isteyen her finans kurumu, riski aldıktan sonraki aşamaları da sistemli bir şekilde yönetmek durumundadır. Şirket'in maruz kalabileceği risklerin belirlenmesi ve tanımlanması, söz konusu risklere yönelik olarak proaktif kontrol ve yönetim faaliyetlerinin gerçekleştirilmesi, stratejik hedeflere ulaşma yolunda olmazsa olmazlar arasında yer almaktadır.

Bilimsel, rakamsal ve sistemsel risk ölçüm teknikleri

Uluslararası standartlar ve yasal düzenlemeler gereği finans kurumlarınca bilimsel, rakamsal ve sistemsel risk ölçüm tekniklerinin kullanılması gerekmektedir. Ancak bu ölçümler ve teknik yöntemler genellikle güncel somut değerlendirmelerden ziyade, yasal gerekliliklerin hesaplanmasında kullanılmaktadır. Firmaların kurum açısından taşıdığı riskin ve kullanılan kredinin tahsil edilememesi riskinin tespitinde daha somut verilere, sektörel bilgilere, kişisel deneyime ve piyasa istihbaratına ihtiyaç duyulmaktadır. Özellikle ülkemizde kayıt dışılığın yaygınlığı ve firma muhasebe kayıtlarının güvenilirlik sorunu olması, bu sonucu doğurmaktadır.

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

Riskleri gözeterek şekillenen şirket politikası

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

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

Uluslararası standartlarda değerlendirme

Tüm riskleri sektör ve grup sınırlamaları çerçevesinde yöneten Ekspo Faktoring; firma bazında riskin, Şirket özkaynaklarının %10'unu geçmemesine özen göstermekte, istisnai durumlarda bu limiti, yönetim kararıyla en fazla %20 seviyesine çıkarmaktadır. Etkin risk yönetimi politikaları kapsamında Ekspo Faktoring, riskin dağılımını sağlamaya çalışmakta ve herhangi bir sektörde yoğunlaşmaktan kaçınmaktadır. Ayrıca, müşterilerin alıcı limitlerinin belirlenmesinde hassas ölçümler yapılarak belirlenen limitleri aşmama konusunda kararlı bir tutum sergilenmektedir.

Ekspo Faktoring açısından risk değerlendirmesinin uluslararası standartlara uygun ve sağlıklı biçimde yapılması kilit öneme sahiptir. Bu bağlamda Üst Yönetim, risk izleme faaliyetlerinin verimini artırmak ve etkin bir risk değerlendirme sistemi geliştirmek amacıyla yoğun mesai harcamıştır. Şirket'in danışmanlık hizmeti aldığı firmaların da yardımıyla geliştirilen yeni sistemin, uluslararası standartlara uygun bir rating uygulamasına uyarlanması çalışmaları 2008 yılsonunda tamamlanmış; 2009 yılının başından itibaren de tüm Ekspo Faktoring müşterileri yeni firma rating sistemiyle incelenmeye başlanmıştır.

Düzenli risk izleme faaliyetleri

Temlik alınan alacakların kalitesine büyük özen gösteren ve alacaklarını da sürekli takip eden Şirket, 2012 yılsonunda Kredi Kayıt Bürosu (KKB) tarafından bankacılık dışı finans şirketlerinin kullanımına açılan ve daha sonra Bankalar Birliği bünyesindeki Risk Merkezi tarafından devam ettirilen keşideci çek raporu ve risk raporlarının yanı sıra ödenen senet dökümü, mahkemelik çekler, ödeme yasaklı çekler, çapraz çek sorgusu, ihale yasaklıları gibi sorgulama ve bildirimleri de etkin olarak kullanmaktadır.

Ekspo Faktoring, risk izleme faaliyetlerinde haftalık, 15 günlük ve aylık periyotlarda gerek müşterilerini gerekse teminat portföyünü gözden geçirmekte, ayrıca memzuç bildirimlerinin yüklenerek izlendiği ve değişimlerinin raporlanabildiği memzuç takip sistemini kullanmaktadır. Limit artışında bulunan ya da limit artırımına gitmek isteyen firmaların kredi değerlilikleri, objektif kriterler esas alınarak değerlendirilmektedir. Ayrıca mevcut riskler, haftalık Aktif Kalitesi toplantılarında bilanço, istihbarat ve teminat yönünden de değerlendirmeye alınmaktadır.

Titiz ve seçici bir yaklaşım

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

Risk Komitesi, finansman talebinde bulunan müşterileri; mali durum, faaliyet gösterdiği sektör, operasyonel riskler, piyasa istihbaratı gibi kriterler ışığında değerlendirmektedir. Haftada iki kez toplanan Komite, müşteri taleplerini en fazla iki gün içinde değerlendirip sonuçlandırmakta, daha erken görüşülmesi gereken durumlar içinse ara toplantılar yapmaktadır. Toplantılarda, her firma için mali analiz ve istihbarat sonucunda oluşan Firma Değerlendirme Raporu incelenmektedir. Bu sürecin sonunda, Risk Komitesi'ne sunulan limit önerisi karara bağlanmaktadır.

Geniş ve kapsamlı veri bankası

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

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

KURUMSAL YÖNETİM

Kurulduğu günden bu yana tüm iş süreçlerinde kurumsallaşmayı olmazsa olmazları arasında gören Ekspo Faktoring, şeffaf ve etik değerlere bağlı bir yönetim yaklaşımı ve “yeni geleneksel bankacılık” anlayışıyla faaliyetlerini sürdürmektedir.

Kurumsal yönetim, şeffaflık ve etik değerlere bağlılık

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

Kurumsal yönetim, şeffaflık ve etik değerlere bağlılık, Ekspo Faktoring’in sektördeki saygın konumunu geleceğe taşıyacak önemli unsurlardır. Bu değerler, Şirket’in istikrarlı bir biçimde kârlılığını ve verimliliğini artırırken kurumsal yapısını da sürdürülebilir kılmaktadır.

Aktif ve etkin çalışan komiteler

Ekspo Faktoring, organizasyonun her biriminde kurumsal yönetim anlayışının aynı standartlarda benimsenmesi ve kurumsal kültürün daha da güçlendirilmesi için çalışmalarını aralıksız olarak sürdürmektedir. Bu doğrultuda Şirket’in kurulduğu günden bu yana aktif olarak çalışan komiteler aracılığıyla eksikliklerin tanımlanıp kurumsal gelişimin sürdürülebilir hale getirilmesi hedeflenmektedir.

İş süreçlerinin sağlıklı ve verimli olmasına büyük katkı sağlayan bu komiteler; Aktif Pasif (ALCO) Komitesi, Risk Değerlendirme Komitesi, Likidite Komitesi, Bilgi Teknolojileri Komitesi ve İnsan Kaynakları Komitesi’dir. (Komitelerle ilgili detaylı bilgi almak için 15. sayfaya bakınız.)

Uluslararası derecelendirme kuruluşlarından yüksek notlar

Şirket'in uluslararası derecelendirme kuruluşlarından aldığı yüksek notlar, Ekspo Faktoring'in kuruluşundan itibaren bu alanda kat ettiği mesafeyi net bir şekilde göstermektedir. Moody's tarafından derecelendirilen ilk Türk bankacılık dışı finans şirketi olan Ekspo Faktoring, her yıl bir uluslararası bağımsız denetim şirketi tarafından denetlenmektedir. Sonuçların saydamlığının sürekli kılınması için bağımsız denetim şirketi her yedi yılda bir değiştirilmektedir.

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

Açık, anlaşılır ve doğru bilgilendirme

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

Ekspo Faktoring'in sahip olduğu etkin organizasyon yapısı, Şirket'i sektörde öne çıkaran önemli bir etmendir. Bu yapı sayesinde, faaliyetlerini verimli, hızlı ve sağlıklı bir biçimde gerçekleştiren Şirket, bu kazanımlarını teknolojik altyapısıyla birleştirerek rekabet üstünlüğünü önemli oranda artırmıştır. Kurumsal hedeflerini çalışanlarıyla birlikte gerçekleştirmekte de kararlı olan Ekspo Faktoring, çalışanlarını eğitimler ve gelişmiş sistemlere yaptığı yatırımlarla desteklemektedir.

BİLGİ TEKNOLOJİLERİ

Operasyonel hız, verimlilik ve yüksek müşteri memnuniyeti odaklı yaklaşımıyla sektörde öne çıkan Ekspo Faktoring, sahip olduğu donanımlı, zengin içerikli ve güncel teknolojik altyapısını güçlendirecek yatırımları düzenli olarak gerçekleştirmektedir.

Güncel ve güvenilir sistem altyapısı

Operasyonel hız ve verimlilikte bilgi teknolojilerinin gerekliliğinin bilincinde olan Ekspo Faktoring, donanımlı, güvenilir, zengin içerikli ve güncel bir sistem altyapısına sahiptir. Uzmanlığın önemine inanan Şirket, bilgi teknolojisi ihtiyaçlarını deneyimli, güvenilir ve iyi hizmet veren dış kaynaklardan sağlamaktadır.

Teknolojik yenilikleri öncelikleri arasında gören Ekspo Faktoring'in yaptığı yatırımların başlıcaları şunlardır:

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

Sağlıklı ve güvenilir bir yedekleme

2006 yılında Ankara'daki Afet Merkezi'ni (Disaster Recovery Center) devreye alan Ekspo Faktoring, 2007 yılında bu merkezin donanım ve yazılım geliştirme çalışmalarını yapmıştır. Bu sayede sağlıklı ve güvenilir bir yedekleme sistemine sahip olan Şirket, 2016 yılında yine Ankara'da bulunan Superonline Veri Merkezi'nden hizmet almaya başlayarak disaster (felaket) yazılımının güncel sürümüne geçiş yapmıştır.

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

Sektörde yine bir ilk

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

2014 yılında server dahil tüm sistem altyapısını yenileyerek operasyonel hızını ve verimliliğini daha da artıran Ekspo Faktoring, 2016 yılında Bankalar Birliği'ne bağlı Risk Merkezi'nin talepleri doğrultusunda veri güvenliğini artıracak yeni yatırımlar hayata geçirmiştir. Bu yatırımlarla şirket içerisindeki sanal platform kapasitesi iki katına çıkarılarak loglama, test ortamlarının oluşturulması ve teknolojik altyapının merkezi yönetimi ile ilgili adımlar atılmıştır. Ayrıca güvenlik duvarı ürünü yenilenerek güvenlik ilkelerini daha ön planda tutan bir cihaz ile yola devam etme kararı alınmıştır.

Ekspo Faktoring'in internetteki yüzü

Ekspo Faktoring'in internetteki yüzü olan www.ekspofactoring.com, müşterilerle şeffaf ve tutarlı iletişimde önemli bir rol üstlenmektedir. Şirket'i erişilebilir ve şeffaf bir iletişim platformu üzerinden paydaşlarıyla buluşturan site, müşterilerin tahsildeki çeklerinin dökümlerine, hesap ekstrelerine, risk bakiyelerine ve ulaşmak istedikleri diğer bilgilere anında ulaşabilmesine olanak sağlayan son teknolojik gelişmelere göre tasarlanmış bir altyapıya sahiptir. Şirket'in kamuoyuna yönelik açıklamaları da www.ekspofactoring.com üzerinden paydaşların dikkatine sunulmaktadır.

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

İNSAN KAYNAKLARI

İnsan kaynağını en büyük zenginlikleri arasında gören Ekspo Faktoring, çalışanlarına hem mesleki hem kişisel konularda sürekli gelişim olanağı sunmaktadır. Sektör ortalamasının üzerinde bir mesleki deneyim ve uzmanlığa sahip çalışanlar, fark yaratan iş süreçlerine imza atmaktadır.

Nitelikli ve şirketine bağlı insan kaynağı

Ekspo Faktoring'in iş süreçlerinde katma değer artışına odaklanan nitelikli insan kaynağı, sektör ortalamasının üzerinde bir mesleki deneyim ve uzmanlığa sahiptir. 2015 yılsonu itibarıyla 31 çalışanı bulunan Ekspo Faktoring'in deneyimli profesyonellerden oluşan, güncel gelişmeleri adım adım izleyen ekibi, müşterilerinin ihtiyaç ve beklentilerine uygun "özelleştirilmiş" çözümler sunmaktadır.

Sektörel gelişime ve sağlıklı büyüme stratejisine uygun olarak insan kaynağına düzenli yatırım yapan Ekspo Faktoring, bu sayede yetkin bir finans kuruluşu olarak kurumsal yapısını ve başarılarını sürdürülebilir kılmaktadır. Takım ruhunu her zaman ön planda tutan Şirket, katılımcı bir kültürün oluşturulmasının çalışan memnuniyetini artırdığını düşünmektedir. Nitekim yüksek çalışan bağlılığına sahip olan Şirket'te personelin ortalama çalışma süresi yedi yıldır.

Sektör ortalamasının üzerinde İK kalitesi

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

Ekspo Faktoring, işe alım sürecinde; üniversiteden mezuniyet, yabancı dil bilgisi, bankacılık sektöründe deneyim, alanında uzmanlık, şirketi temsil yeteneği gibi kriterleri dikkate alarak insan kaynağı kalitesini sektör ortalamasının üzerine tutmaktadır.

Gelişime açık bir çalışma ortamı

Gelişime açık bir çalışma ortamı oluşturmayı ilke edinen Ekspo Faktoring, çalışanlarının kişisel ve kariyer gelişimlerine katkıda bulunacak eğitim programlarına ve sektörel toplantılara katılımlarını desteklemektedir. Ekspo Faktoring Akademi çatısı altında koordine edilen sürekli eğitim programları çerçevesinde, çalışanlara gerek üyesi olunan Finansal Kurumlar Birliği ve dünyanın en büyük bankacılık dışı finans hizmet ağı olan FCI (Factors Chain International) gerekse özel danışmanlık firmaları ve Milletlerarası Ticaret Odası (ICC) Türkiye tarafından sağlanan eğitim programları aracılığıyla sürekli eğitim olanağı sunulmaktadır.

Eğitim programları, çalışanların teknik ve kişisel kapasitelerini artıran birçok farklı konuda gerçekleştirilmektedir. 2016 yılında çalışanların ihtiyaçlarına göre Finansal Kurumlar Birliği'nin organize ettiği "Avrupa Birliği ve İngiltere'de Karşılaşılan Şüpheli İşlem Tipleri ve Müşteri Tanı Prensiplerinin Uygulamaları", "MASAK Yükümlülükler", "UFRS Uygulamaları, Sorunlu Krediler ve İcra İflas Hukuku, Eximbank Kısa Vadeli Sigorta Programları ve İhracatın Finansmanı", konularında eğitimler verilmiştir. 2017 yılında ise "Mali Analiz", "UFRS", "Uluslararası Faktoring Kuralları-GRIF", "Zaman ve Stres Yönetimi" konulu eğitimler planlanmaktadır.

Geniş kapsamlı performans değerlendirme

Yılda bir kez ocak ayında toplanan İnsan Kaynakları Komitesi'nin gerçekleştirdiği performans değerlendirme süreci ile hedef ve yetkinlikler üzerinden geniş kapsamlı bir ölçme/değerlendirme yapılmaktadır.

Performans değerlendirme; mesleki bilgi, işbirliği, müşteri/insan ilişkileri, temsil yeteneği, sorumluluk bilinci, kendini geliştirme, sorun çözümü, inisiyatif ve karar verme, işin kalitesi ve işin miktarı gibi kriterlere göre gerçekleştirilmektedir. Çalışanların şirket başarısına katkısının gözlemlenmesine olanak sağlayan, motivasyon ve iş disiplini anlamında teşvik edici sonuçlar doğuran bu süreç; terfiler, ücretlendirme ve ödüllendirme uygulamalarına analitik bir zemin sağlamaktadır.

EKSPO FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA

HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLAR

VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

İçindekiler

Bağımsız Denetçi Raporu	55
Finansal Durum Tablosu	56
Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu	57
Özkaynaklar Değişim Tablosu	58
Nakit Akışları Tablosu	59
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar	60

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Ekspo Faktoring A.Ş. Yönetim Kurulu'na

Finansal Tabloluların Bağımsız Denetimi

Görüş

Ekspo Faktoring A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2016 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile, önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na ("UFRS'lere") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim Uluslararası Denetim Standartlarına ("UDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. Uluslararası Muhasebe Meslek Mensubu Etik Standartlar Kurulu tarafından yayımlanan Muhasebe Meslek Mensupları için Etik Kurallar'a (Etik Kurallar) uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanları Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların UFRS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'i tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli bir yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. UDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

UDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca meslekî muhakememizi kullanmakta ve meslekî şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak sağlayacak yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.
- Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirketin sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların temelinin oluşturulan işlem ve olayları, gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

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

Member of DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SMMM AŞ

İstanbul, 12 Nisan 2017

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

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Notlar	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	10	4.447	5.735
Türev finansal varlıklar	21	684	268
Faktoring alacakları	11	331.452	278.900
Diğer varlıklar	12	945	764
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	14	1.095	1.118
Maddi duran varlıklar	15	1.416	1.651
Maddi olmayan duran varlıklar	16	79	81
Ertelenmiş vergi varlığı	9	1.586	1.333
Toplam varlıklar		341.704	289.850
Yükümlülükler			
Banka kredileri	17	221.008	185.874
Türev finansal yükümlülükler	21	508	139
Faktoring borçları	19	5.932	4.022
Diğer yükümlülükler	20	1.493	818
Ödenecek kurumlar vergisi	9	795	431
Kıdem tazminatı ve izin karşılığı	22	660	686
Toplam yükümlülükler		230.396	191.970
Özkaynaklar			
Sermaye	23	60.000	60.000
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	23	279	279
Yasal yedekler	23	11.466	10.878
Birikmiş karlar		39.563	26.723
Toplam özkaynaklar		111.308	97.880
Toplam özkaynaklar ve yükümlülükler		341.704	289.850
Şarta bağlı yükümlülükler ve taahhütler	25	-	-

İlişikteki notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Notlar	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Faktoring faiz geliri		52.632	40.307
Faktoring komisyon geliri, net		3.554	2.028
Faktoring gelirleri		56.186	42.335
Kredi faiz gideri		(23.659)	(20.141)
İhraç edilen menkul kıymet faiz gideri		-	-
Türev işlem karları, net		156	37
Kur farkı geliri, net		803	3.180
Faktoring işlemleri haricinde elde edilen faiz gelirleri	5	26	223
Faiz, komisyon ve kur farkı geliri, net		33.512	25.634
Personel giderleri	7	(8.145)	(7.655)
Genel yönetim giderleri	8	(2.890)	(2.469)
Şüpheli faktoring alacakları karşılık gideri, net	11	(1.372)	(2.407)
Amortisman gideri ve itfa payları	14, 15 ve 16	(302)	(380)
Diğer gelirler	6	501	327
Vergi öncesi kar		21.304	13.050
Vergi gideri	9	(4.276)	(2.626)
Net dönem karı		17.028	10.424
Diğer kapsamlı gelir, vergi sonrası		-	-
Toplam kapsamlı gelir		17.028	10.424

İlişikteki notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(PARA BİRİMİ: AKŐİ BELİRTİLMEDİKÇE BIN TÜRK LİRASI ("TL"))

	Notlar	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Enflasyon Düzeltilmesi Farkı	Yasal Yedekler	Birikmiş Karlar	Toplam Özkaynaklar
1 Ocak 2015		60.000	279	10.361	19.216	89.856
Toplam Kapsamlı Gelir						
Dönem karı		-	-	-	10.424	10.424
Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	-	10.424	10.424
Yasal yedeklere transferler		-	-	517	(517)	-
Temettü ödemesi		-	-	-	(2.400)	(2.400)
Toplam		-	-	517	(2.917)	(2.400)
31 Aralık 2015	23	60.000	279	10.878	26.723	97.880
1 Ocak 2016		60.000	279	10.878	26.723	97.880
Toplam Kapsamlı Gelir						
Dönem karı		-	-	-	17.028	17.028
Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	-	17.028	17.028
İç kaynaklardan sermaye artırımı		-	-	-	-	-
Yasal yedeklere transferler		-	-	588	(588)	-
Temettü ödemesi		-	-	-	(3.600)	(3.600)
Toplam		-	-	588	(4.188)	(3.600)
31 Aralık 2016	23	60.000	279	11.466	39.563	111.308

İlişikteki notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Notlar	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları:			
Net dönem karı		17.028	10.424
Nakit giriş ve çıkışı yaratmayan kar/zarar kalemleri			
Amortisman ve itfa payları	14, 15 ve 16	302	380
Kıdem tazminatı karşılığı	22	174	103
Diğer gider/(gelir) tahakkukları		(895)	(1.324)
Kurumlar vergisi ve ertelenmiş vergi karşılığı gideri	9	4.276	2.626
Faiz gelirleri		(52.658)	(40.530)
Faiz gideri		23.659	20.141
Şüpheli faktoring alacakları karşılık gideri	11	1.372	2.407
Kur farkı		(595)	(310)
Türev finansal araçların gerçeğe uygun değerindeki değişimler	21	(47)	153
Faktoring alacak ve borçlarındaki değişimler		(7.384)	(5.930)
Faktoring alacak ve borçları		(50.459)	(2.882)
Diğer varlıklar		(181)	32
Diğer yükümlülükler		604	(631)
Ödenen kıdem tazminatı	22	(129)	(110)
Ödenen kurumlar vergisi	9	(4.165)	(2.523)
Alınan faizler		51.446	41.202
Şüpheli faktoring alacaklarından dönem içinde yapılan tahsilatlar	11	364	435
Esas faaliyetlerden sağlanan/(kullanılan) net nakit		(9.904)	29.593
Yatırım faaliyetleri:			
Maddi duran varlık alımları	15	(20)	(54)
Maddi olmayan duran varlık alımları	16	(22)	(46)
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit çıkışı		(42)	(100)
Finansman faaliyetleri:			
Ödenen faiz		(21.781)	(19.489)
Alınan krediler		33.444	(2.342)
Temettü ödemesi	23	(3.600)	(2.400)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit		8.063	(24.231)
Döviz kurundaki değişimin nakit ve nakde eşdeğer varlıklar üzerindeki etkisi		595	310
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış / (azalış)		(1.288)	5.572
1 Ocak itibarıyla nakit ve nakit benzeri değerler		5.735	163
31 Aralık itibarıyla nakit ve nakit benzeri değerler	10	4.447	5.735

İlişikteki notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

Finansal tabloları tamamlayıcı notlar

1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu	61
2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar	61
3. Önemli muhasebe politikaları	62
4. Gerçeğe uygun değer ile ölçme prensipleri	72
5. Faktoring işlemleri haricinde elde edilen faiz gelirleri	73
6. Diğer faaliyet gelirler	73
7. Personel giderleri	73
8. Genel yönetim giderleri	74
9. Vergilendirme	74
10. Nakit ve nakit benzerleri	76
11. Faktoring alacakları	77
12. Diğer varlıklar	77
13. Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar	78
14. Yatırım amaçlı gayrimenkuller	78
15. Maddi duran varlıklar	79
16. Maddi olmayan duran varlıklar	80
17. Alınan krediler	81
18. İhraç edilen menkul kıymetler	81
19. Faktoring borçları	81
20. Diğer yükümlülükler	81
21. Türev finansal varlıklar ve yükümlülükler	82
22. Çalışan hakları yükümlülüğü	82
23. Özkaynaklar	83
24. Risk yönetimi açıklamaları	84
25. Şarta bağlı yükümlülükler ve taahhütler	89
26. İlişkili taraflar	90
27. Raporlama döneminden sonraki olaylar	90

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu

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

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

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

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

(a) Uygunluk beyanı

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

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

(b) Değerleme esasları

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

(c) Geçerli ve raporlama para birimi

Şirket'in geçerli para birimi TL olup, ilişikteki finansal tablolar TL bazında hazırlanmıŐtır.

(d) Finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan tahminler ve varsayımlar

Finansal tabloların hazırlanması, raporlanan aktif ve pasif tutarlarını, gelir ve giderleri ve muhasebe ilkelerinin uygulanmasını etkileyecek bazı tahmin ve yorumların yapılmasını gerektirmektedir. Fiili sonuçlar cari tahminlerden farklı olabilir.

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

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

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

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

3. Önemli muhasebe politikaları

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

(a) Yüksek enflasyonlu ekonomilerde raporlama

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

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

(b) Yabancı para birimi bazındaki işlemler

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

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

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
ABD Doları	3,5192	2,9076
Avro	3,7099	3,1776
İngiliz Sterlini ("GBP")	4,3189	4,3007
İsviçre Frangı ("CHF")	3,4454	2,9278

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

3. Önemli muhasebe politikaları (Devamı)

(c) Finansal araçlar

(i) Türev enstrümanı olmayan finansal araçlar

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

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

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

Nakit ve nakit benzerleri

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

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

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

Faktoring alacakları

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

Alınan krediler ve ihraç edilen menkul kıymetler

Alınan krediler ve ihraç edilen menkul kıymetler, ilk maliyet değerleri üzerinden işlem maliyetleri ile netleştirilmiş tutarları ile kayda alınırlar. Kayda alınmalarını izleyen dönemlerde, geri ödeme tutarlarının iç verim yöntemiyle hesaplanan bugünkü değerleriyle finansal tablolara yansıtılır ve ilk maliyet değerleri ile arasındaki farklar söz konusu kredilerin vadeleri süresince kapsamlı gelir tablosuna intikal ettirilir.

Diğer

Diğer varlık ve yükümlülükler, kısa vadeli olmaları nedeniyle maliyet değerleri üzerinden değerlendirilir.

(ii) Türev finansal araçlar

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

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

(iii) Sermaye

Adi hisse senetleri

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

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

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

3. Önemli muhasebe politikaları (Devamı)

(d) Yatırım amaçlı gayrimenkuller

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

(e) Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar

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

(f) Maddi duran varlıklar

(i) Değerlenmesi ve ölçülmesi

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

Maliyetler, iktisap edilmiş varlık ile doğrudan ilişkilendirilebilir giderleri içermektedir.

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

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

(ii) Sonraki maliyetler

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

(iii) Amortisman

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

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

Mobilya ve demirbaşlar	5 yıl
Taşıtlar	5 yıl

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

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

(g) Maddi olmayan duran varlıklar

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

Maddi olmayan duran varlıkların tahmini faydalı ömürleri 5 yıldır.

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

3. Önemli muhasebe politikaları (Devamı)

(h) Değer düşüklüğü

(i) Finansal varlıklar

Eğer somut kanıtlar, bir veya birden fazla olayın bir finansal varlığa ait gelecekteki nakit akımlarını olumsuz olarak etkilediğine işaret ediyorsa, o finansal varlıkta değer düşüklüğü oluşmuş varsayılır.

İskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden değerlendirilen bir finansal varlıktaki değer düşüklüğü, finansal varlığın kayıtlı değeri ile etkin faiz oranı kullanılarak bugünkü değerine indirgenmiş gelecekteki tahmini nakit akımlarının arasındaki fark olarak hesaplanır.

Tek başına önemli olan finansal varlıklar ayrı ayrı olarak değer düşüklüğü testine tabi tutulmaktadır. Geri kalan finansal varlıklar, benzer kredi riski özelliklerine göre gruplanarak değerlendirilmektedir.

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

(ii) Finansal olmayan varlıklar

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

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

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

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

(i) Çalışan hakları

(i) Kıdem tazminatı karşılığı

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

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

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
İskonto oranı	%3.44	3.74%
Beklenen maaş / limit artış oranı	%7.50	7.00%

(ii) Kısa vadeli özlük hakları

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

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

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

3. Önemli muhasebe politikaları (Devamı)

(j) Karşılıklar

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

(k) Netleştirme

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

(l) İlişkili taraflar

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

(m) Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi

(i) Faktoring faiz ve komisyon gelirleri

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

(ii) Faktoring komisyon giderleri

Faktoring komisyon giderleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

(iii) Diğer gelir ve giderler

Diğer gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

(iv) Finansman gelirleri/(giderleri)

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

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

(n) Vergilendirme

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

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

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, söz konusu geçici farkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında ilişikteki finansal tablolara yansıtılmaktadır. Ertelenmiş vergi varlığı, gelecek dönemlerde bu vergi alacağından fayda sağlanabilecek tutarda vergilendirilebilir karın olması durumunda kayıtlara alınır. Finansal tablolara önceki dönemlerde yansıtılmış olan ertelenmiş vergi varlığının tamamı veya bir kısmından fayda sağlanılamayacağı anlaşıldığı takdirde söz konusu tutar aktiften silinir. Ertelenmiş vergi cari dönemde geçerli olan vergi oranları üzerinden hesaplanmaktadır.

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

3. Önemli muhasebe politikaları (Devamı)

(o) Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

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

Bulunmamaktadır.

b) 2016 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

UFRS 14	Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları ¹
UFRS 11 (Değişiklikler)	Müşterek Faaliyetlerde Edinilen Payların Muhasebeleştirilmesi ¹
UMS 16 ve UMS 38 (Değişiklikler)	Amortisman ve İtfa Payları İçin Uygulanabilir Olan Yöntemlerin Açıklanması ¹
UMS 16 ve UMS 41 (Değişiklikler)	Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler ¹
UMS 27 (Değişiklikler)	Bireysel Finansal Tablolarda Özkaynak Yöntemi ¹
2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	UFRS 5, UFRS 7, UMS 19, UMS 34 ¹
UMS 1 (Değişiklikler)	Açıklama Hükümleri ¹
UFRS 10, UFRS 12 ve UMS 28 (Değişiklikler)	Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon İstisnalarının Uygulanması ¹

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

UFRS 14 Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları

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

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

UFRS 11 (Değişiklikler) Müşterek Faaliyetlerde Edinilen Payların Muhasebeleştirilmesi

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

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

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

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

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

3. Önemli muhasebe politikaları (Devamı)

(o) Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (Devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

b) 2016 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

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

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

UMS 27 (Değişiklikler) Bireysel Finansal Tablolarda Özkaynak Yöntemi

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

2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

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

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

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

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

UMS 1 (Değişiklikler) Açıklama Hükümleri

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

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

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

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

EKSPo FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

3. Önemli muhasebe politikaları (Devamı)

(o) Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (Devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

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

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

UFRS 10 ve UMS 28 (Değişiklikler)	Yatırımcı ile İştirak veya İş Ortaklığı Arasındaki Varlık Satışları veya Aynı Sermaye Katkıları
UMS 12 (Değişiklikler)	Gerçekleşmemiş Zararlar için Ertelenmiş Vergi Varlığı Muhasebeleştirilmesi ¹
UMS 7 (Değişiklikler)	Açıklama Hükümleri ¹
UFRS 9	Finansal Araçlar ²
UFRS 15	Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat ²
UFRS 15 (Değişiklikler)	Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat ²
UFRS 2 (Değişiklikler)	Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırılması ve Ölçülmesi ²
UFRS 16	Kiralama İşlemleri ³
UFRS 4 (Değişiklikler)	UFRS 9 'Finansal Araçlar' Standardının UFRS 4 'Sigorta Sözleşmeleri' Standardı ile Birlikte Uygulanması
UFRS Yorum 22	Yabancı Para Cinsinden İşlemler ve Avans Değerlendirmeleri ²
UMS 40 (Değişiklikler)	Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Transferleri ²
2014-2016 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	UFRS 1 ² , UFRS 12 ¹ , UMS 28 ²

¹ 1 Ocak 2017 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

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

³ 1 Ocak 2019 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

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

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

UMS 12 (Değişiklikler) Gerçekleşmemiş Zararlar için Ertelenmiş Vergi Varlığı Muhasebeleştirilmesi

Bu değişiklik aşağıdaki konulara açıklık getirmektedir:

- Gerçeğe uygun değeri ile ölçülen borçlanma araçları ile vergisel açıdan vergi açısından maliyet değeri ile ölçülen borçlanma araçları üzerindeki gerçekleşmemiş zararlar, yatırımcının bu borçlanma aracının defter değerini satış ya da kullanım yoluyla geri kazanabileceğine bakılmaksızın indirilebilir bir geçici fark oluşmasına sebebiyet verir.
- Bir varlığın defter değeri gelecekte elde edilebilecek vergilendirilebilir kar tahminine sınırlama getirmez.
- Gelecekte elde edilebilecek vergilendirilebilir kar tahminleri indirilebilir geçici farkların ortadan kalkması sonucu ortaya çıkan vergi indirimlerini dikkate almaz.
- İşletme bir ertelenmiş vergi varlığını diğer ertelenmiş vergi varlıkları ile birlikte değerlendirmelidir. Vergi kanunlarının mali zararların kullanımını engellediği durumlarda, işletme bir ertelenmiş vergi varlığını aynı türden diğer ertelenmiş vergi varlıkları ile birlikte değerlendirmelidir.

UMS 7 (Değişiklikler) Açıklama Hükümleri

Bu değişiklik; finansal tablo kullanıcılarının finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülüklerdeki değişimleri inceleyebileceği açıklamalar sunması gerektiği konusuna açıklık getirmektedir.

UFRS 9 Finansal Araçlar

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

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

3. Önemli muhasebe politikaları (Devamı)

(o) Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (Devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

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

UFRS 15 *Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat*

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

Modeldeki beş aşama aşağıdaki gibidir:

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

UFRS 15 (Değişiklikler) *Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat*

Bu değişiklik standardın üç boyutuna (performans yükümlülüklerinin tespit edilmesi, asil vekil değerlendirmesi ve lisanslama) açıklık getirmekte ve tadil edilmiş sözleşmeler ile tamamlanmış sözleşmeler için geçiş sürecinde bazı kolaylıklar sağlamaktadır.

UFRS 2 (Değişiklikler) *Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırılması ve Ölçülmesi*

Bu değişiklik performans koşulu içeren nakde dayalı hisse bazlı ödeme işlemlerinin muhasebeleştirilmesi, net takas özelliği olan hisse bazlı ödeme işlemlerinin sınıflandırılması ve nakde dayalı hisse bazlı ödeme işlemlerinin özkaynağa dayalı hisse bazlı ödeme işlemlerine dönüştürülürken muhasebeleştirilmesi konularında standarda açıklıklar getirmektedir.

UFRS 16 *Kiralama İşlemleri*

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

UFRS 4 (Değişiklikler) *UFRS 9 'Finansal Araçlar' Standardının UFRS 4 'Sigorta Sözleşmeleri' Standardı ile Birlikte Uygulanması*

Bu değişiklik UFRS 4 kapsamında sigorta sözleşmeleri düzenleyen işletmeler için zorunlu olmayan ve yeni sigorta sözleşmeleri standardı yürürlüğe girmeden önce bırakılmasına izin verilen uygulama seçenekleri sunmaktadır.

UFRS Yorum 22 *Yabancı Para Cinsinden İşlemler ve Avans Değerlendirmeleri*

Söz konusu yorum aşağıda sıralanan yabancı para cinsinden işlemlerin olduğu durumlara yöneliktir:

- Yabancı para cinsinden fiyatlanan veya yabancı para cinsine bağlı olan bir bedel varsa;
 - Şirket bu bedele ilişkin varlık ön ödemesini veya ertelenmiş geliri yükümlülüğünü, bağlı olduğu varlıktan, giderden veya gelirden önce kayıtlarına aldıysa ve
 - Varlık ön ödemesi veya ertelenmiş gelir yükümlülüğü parasal kıymet değilse
- Yorum Komitesi aşağıdaki sonuca varmıştır:
- İşlem döviz kurunun belirlenmesi açısından, işlemin gerçekleştiği tarih, parasal kıymet olmayan varlık ön ödemesinin veya ertelenmiş gelir yükümlülüğünün ilk kayıtlara alındığı tarihtir.
 - Eğer birden fazla ödeme veya avans alımı varsa, işlem tarihi her alım veya ödeme için ayrı ayrı belirlenir.

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

3. Önemli muhasebe politikaları (Devamı)

(o) Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (Devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

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

UMS 40 (Değişiklikler) Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Transferleri

UMS 40'a yapılan değişiklikler:

- Bu değişiklik ile 57'inci paragraf "Bir gayrimenkulün yatırım amaçlı gayrimenkul sınıfına transferi veya bu sınıftan transferi sadece ve sadece kullanımında değişiklik olduğuna ilişkin bir kanıt olduğu zaman yapılır. Kullanımdaki değişiklik, söz konusu varlık yatırım amaçlı gayrimenkul olma tanımını sağladığı veya artık sağlamadığı zaman gerçekleşir. Yönetimin, söz konusu varlığı kullanılış niyetinin değişmiş olması, tek başına kullanım amacının değiştiğine ilişkin kanıt teşkil etmez." anlamını içerecek şekilde değiştirilmiştir.
- Paragraf 57(a)-(d) arasında belirtilen kanıtların detaylı listesi örnekleri içeren liste olarak değiştirilmiştir.

2014-2016 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

- **UFRS 1:** Söz konusu iyileştirme planlanan kullanımına ulaşılması sebebiyle E3-E7 paragraflarındaki kısa vadeli istisnaları kaldırmaktadır.
- **UFRS 12:** Söz konusu iyileştirme, B10-B16 paragraflarında belirtilen durumlar haricinde, standardın kapsamına, bir şirketin 5. paragrafta belirtilen ve satış amaçlı veya ortaklara dağıtım amacıyla elde tutulan yatırımları veya durdurulan faaliyetleri için UFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler standardına göre dipnot gereksinimlerini açıklamak suretiyle açıklık getirmektedir.
- **UMS 28:** Söz konusu iyileştirme; bir girişim sermayesi kuruluşunun veya özelliikli başka bir kuruluşun sahip olduğu iştirak veya iş ortaklığı yatırımının gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan varlık olarak ölçülmesi seçeneğinin ilk kayıtlara alındıktan sonra her bir iştirak ya da iş ortaklığı yatırımının ayrı ayrı ele alınmasının mümkün olduğuna açıklık getirmektedir.

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

UFRS 16 Kiralama İşlemleri

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

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

(p) Nakit Akış Tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in faktoring faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

(q) Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, finansal durum tablosu tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Şirket, finansal durum tablosu tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

(r) Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

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

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

4. Gerçeğe uygun değer ile ölçme prensipleri

Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması

Aşağıdaki tabloda gerçeğe uygun değer ile değerlenen finansal araçların, değerleme yöntemleri verilmiştir. Seviyelere göre değerleme yöntemleri Şu Şekilde tanımlanmıştır:

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

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

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

31 Aralık 2016	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	-	684	-	684
	-	684	-	684
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	-	508	-	508
	-	508	-	508
31 Aralık 2015	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	-	268	-	268
	-	268	-	268
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	-	139	-	139
	-	139	-	139

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

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

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

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

4. Gerçeğe uygun değer ile ölçme prensipleri (Devamı)

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

	2016		2015	
	Kayıtlı değer	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer	Gerçeğe uygun değer
Finansal varlıklar				
Nakit ve nakit benzerleri	4,447	4,447	5,735	5,735
Faktoring alacakları	331,452	331,452	278,900	278,900
Finansal borçlar				
Alınan krediler	221,008	221,008	185,874	185,874
Faktoring borçları	5,932	5,932	4,022	4,022
Diğer borçlar	1,493	1,493	818	818

Kayıtlı değerin gerçeğe uygun değeri yansıttığı düşünölmektedir.

5. Faktoring işlemleri haricinde elde edilen faiz gelirleri

31 Aralık tarihinde sona eren hesap dönemlerine ait faktoring işlemleri haricinde elde edilen faiz gelirleri aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
Menkul kıymetlerden alınan faiz gelirleri	-	215
Bankalardan alınan faizler	26	8
	26	223

6. Diğer faaliyet gelirleri

31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait diğer faaliyet gelirleri 501 TL aracılık komisyonlarından oluşmaktadır (2015: 327 TL aracılık komisyonları).

7. Personel giderleri

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

	1 Ocak-31 Aralık 2016	1 Ocak-30 Aralık 2015
Maaş ve ücretler	6,889	6,456
SSK işveren payı	628	498
Personel özel sigorta giderleri	245	216
Personel ulaşım servis gideri	164	179
Personel yemek giderleri	128	135
İşsizlik sigortası işveren payı	47	42
Diğer	44	129
	8,145	7,655

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

8. Genel yönetim giderleri

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

	1 Ocak-31 Aralık 2016	1 Ocak-31 Aralık 2015
Kiralama giderleri	851	771
Dava giderleri	449	91
Amortisman ve itfa payı giderleri	302	380
Bilgi işlem bakım gideri	261	210
Denetim ve danışmanlık gideri	216	159
Kıdem tazminat karşılığı gideri	174	103
Üyelik aidatları	164	142
Seyahat gideri	153	78
Araç giderleri	135	127
Vergi, resim, harçlar ve fonlar	94	102
Haberleşme giderleri	85	92
Temsil ve ağırlama giderleri	67	30
Diğer	238	564
	3,192	2,849

9. Vergilendirme

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla kurumlar vergisi oranı %20 olarak uygulanmaktadır (2015: %20). Bu vergi oranı vergi amacıyla belirli istisnalar ve indirimlere göre değiştirilmiş yasal gelir matrahı üzerine uygulanmaktadır. Bununla birlikte sadece kar payı olarak dağıtılacak tutarlar üzerinden belirli bir oranda tahakkuk ettirilen gelir vergisi stopajı mevcuttur. 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu kararı ile 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 15 ve 30'uncu maddelerinde yer alan bazı tevkifat oranları yeniden belirlenmiştir. Bu bağlamda Türkiye'de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri üzerinde %10 oranında uygulanan stopaj oranı %15'e çıkarılmıştır.

Türk vergi sistemine göre, mali zararlar, vergilendirilebilir gelirden vergi muafiyeti sağlamak amacıyla gelecek yılların vergi matrahından 5 yıla kadar indirilebilmektedir. Mali zararlar geçmiş yıllarda elde edilen karlardan netleştirilmek üzere geri taşınamaz.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 24'üncü günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

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

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

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

9. Vergilendirme (Devamı)

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

	2016		2015	
	Tutar	%	Tutar	%
Raporlanan vergi öncesi kar	21,304		13,050	
Raporlanan kar üzerinden hesaplanan vergi	(4,261)	(20)	(2,610)	(20)
<i>Kalıcı farklar:</i>				
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(15)		(16)	
Vergi gideri	(4,276)		(2,626)	

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

	2016	2015
Cari yıl kurumlar vergisi gideri	4,529	2,494
Ertelenmiş vergi geliri	(253)	132
Vergi gideri	(4,276)	(2,626)

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

31 Aralık tarihleri itibarıyla ödenecek vergi tutarları aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
Cari yıl kurumlar vergisi karşılığı	4,529	2,494
Peşin ödenmiş kurumlar vergisi	(3,734)	(2,063)
Ödenecek kurumlar vergisi	795	431

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde Şirket'in ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüklerinin hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
Açılış bakiyesi	1,333	1,465
Kar veya zararda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri	253	(132)
Kapanış bakiyesi	1,586	1,333

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

9. Vergilendirme (Devamı)

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

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

	Geçici farklar		Ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kazanılmamış faiz gelirleri	7,215	6,235	1,443	1,247
Kıdem tazminatı karşılığı	532	487	106	97
Kısa vadeli çalışan hakları karşılığı	128	199	26	40
Peşin tahsil edilen komisyonlar	665	122	133	24
Ertelenmiş vergi varlıkları	8,540	7,043	1,708	1,408
Maddi ve maddi olmayan varlıklar üzerindeki geçici farklar	348	358	70	71
Türev finansal araçlar	176	19	35	4
Peşin ödenmiş masraflar	85	-	17	
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	524	377	122	75
Ertelenmiş vergi varlığı, net			1,586	1,333

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihinde sona eren hesap dönemlerinde her bir geçici fark üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi tutarı, kar veya zararda muhasebeleştirilmiştir. 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla muhasebeleştirilmemiş ertelenmiş vergi tutarı bulunmamaktadır. Gelecekteki kar projeksiyonları ve gerektiğinde kullanılabilir vergi planlama stratejileri, Şirket'in geri kazanılabilir ertelenmiş vergi varlıklarını değerlendirmede dikkate alınmıştır.

10. Nakit ve nakit benzerleri

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

	2016	2015
Bankalar vadesiz mevduat	4,447	5,735
Toplam nakit ve nakit benzeri değerler	4,447	5,735

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

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

11. Faktoring alacakları

31 Aralık tarihleri itibarıyla, faktoring alacakları aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
Yurtiçi faktoring alacakları	272,884	244,815
Yurtdışı faktoring alacakları	65,783	40,320
Şüpheli faktoring alacakları	4,247	4,401
Faktoring alacakları, brüt	342,946	289,536
Kazanılmamış faktoring faiz geliri	(7,215)	(6,235)
Şüpheli faktoring alacakları karşılığı	(4,247)	(4,401)
Faktoring alacakları	331,452	278,900

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

	2016	2015
Alınan müşteri çekleri ve senetleri	169,996	158,704
İpotekler	14,177	1,800
Alınan kefaletler	2,639,959	1,927,514
Toplam	2,824,132	2,088,018

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

	2016	2015
Açılış bakiyesi	4,401	5,923
Devredilen Krediler (*)	(1,526)	(3,929)
Cari yılda ayrılan karşılık tutarı	1,736	2,842
Tahsilatlar	(364)	(435)
Yıl sonu bakiyesi	4,247	4,401

(*) Şirket dönem içerisinde 1,526 TL tutarındaki yüzde yüz karşılık ayrılmış olan takipteki alacaklarının tamamını 1 TL bedel ile varlık yönetim şirketine devretmiştir (31 Aralık 2015: 3,929 TL tutarındaki yüzde yüz karşılık ayrılmış olan takipteki kredisinin tamamını 0.5 TL bedel ile varlık yönetim şirketine devretmiştir).

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

	2016	2015
Vadesi 1-3 ay geçen	354	1,727
Vadesi 3-6 ay geçen	-	50
Vadesi 6-12 ay geçen	1,351	577
Vadesi 1 yıl ve üzeri geçen	2,542	2,047
	4,247	4,401

12. Diğer varlıklar

31 Aralık tarihleri itibarıyla, diğer varlıklar aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
Peşin ödenmiş giderler	410	341
Diğer	535	423
	945	764

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

13. Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla satış amaçlı elde tutulan duran varlık bulunmamaktadır. (2015: Yoktur)

14. Yatırım amaçlı gayrimenkuller

31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap döneminde yatırım amaçlı gayrimenkuller ve birikmiş amortisman hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2016	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2016
Maliyet				
Binalar	1,344	-	-	1,344
	1 Ocak 2016	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	31 Aralık 2016
Birikmiş Amortisman				
Binalar	226	23	-	249
Net defter değeri	1,118			1,095

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

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

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

Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değer ölçümleri

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değeri, Şirket'ten bağımsız bir değerlendirme Şirketi tarafından belirlenmiştir. Değerleme Şirketi, söz konusu taşınmazın değerlemesi konusunda uygun nitelik ve deneyime sahiptir. Söz konusu değerlendirme raporuna göre Uluslararası Değerleme Standartları'na uygun olarak yapılan değerlendirme, benzer gayrimenkuller ile ilgili piyasa işlem fiyatlarının referans alınması yöntemiyle yapılmıştır.

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

14. Yatırım amaçlı gayrimenkuller (Devamı)

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulleri ile söz konusu varlıklara ilişkin gerçeğe uygun değer hiyerarşisi aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

	Defter değeri		Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi	
	31 Aralık 2016	1. Seviye TL	2. Seviye TL	3. Seviye TL
Ticari gayrimenkul	1,095	-	-	4,000

	Defter değeri		Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi	
	31 Aralık 2015	1. Seviye TL	2. Seviye TL	3. Seviye TL
Ticari gayrimenkul	1,118	-	-	3,800

15. Maddi duran varlıklar

31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap döneminde maddi duran varlık ve birikmiş amortisman hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2016	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2016
Maliyet				
Taşıtlar	1,833	-	-	1,833
Mobilya ve demirbaşlar	586	20	-	606
Özel maliyetler	345	-	-	345
Diğer (*)	831	-	-	831
Toplam maliyet	3,595	20	-	3,615

	1 Ocak 2016	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	31 Aralık 2016
Birikmiş amortisman				
Taşıtlar	1,201	195	-	1,396
Mobilya ve demirbaşlar	406	56	-	462
Özel maliyetler	337	4	-	341
Toplam birikmiş amortisman	1,944	255	-	2,199
Net defter değeri	1,651			1,416

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

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

15. Maddi duran varlıklar (Devamı)

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

	1 Ocak 2015	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2015
Maliyet				
Taşıtlar	1,998	-	(165)	1,833
Mobilya ve demirbaşlar	532	54	-	586
Özel maliyetler	345	-	-	345
Diğer (*)	831	-	-	831
Toplam maliyet	3,076	54	(165)	3,595
	1 Ocak 2015	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	31 Aralık 2015
Birikmiş amortisman				
Taşıtlar	1,074	292	(165)	1,201
Mobilya ve demirbaşlar	358	48	-	406
Özel maliyetler	332	5	-	337
Toplam birikmiş amortisman	1,764	345	(165)	1,944
Net defter değeri	1,942			1,651

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerindeki sigorta tutarı 3.009 TL (31 Aralık 2015: 2.988 TL), sigorta prim tutarı 31 TL (31 Aralık 2015: 24 TL)'dir. 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde rehin bulunmamaktadır.

16. Maddi olmayan duran varlıklar

31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap döneminde maddi olmayan duran varlık ve birikmiş itfa payları hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2016	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2016
Maliyet				
Haklar	239	22	-	261
	1 Ocak 2016	İtfa payları	Çıkışlar	31 Aralık 2016
Birikmiş itfa payları				
Haklar	158	24	-	182
Net defter değeri	81			79

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

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

Şirket'in 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

17. Alınan krediler

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla, teminatlı banka kredileri aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2016				
TL karşılığı				
	Orijinal Tutar	Faiz Oranı (%) (*)	1 Yıla kadar	1 Yıl ve Üzeri
TL	148,209	10.48 - 13.10	148,209	-
TL (**)	10,492	3.60 - 3.65	10,492	-
Avro	3,523	0.5- 2.95	13,077	-
ABD Doları	13,778	1.23 - 4.19	48,823	-
GBP	93	0.75- 3.13	407	-
Toplam	176,096		221,008	-

31 Aralık 2015				
TL karşılığı				
	Orijinal Tutar	Faiz Oranı (%) (*)	1 Yıla kadar	1 Yıl ve Üzeri
TL	111,655	11.95-14.50	111,655	-
TL (**)	17,966	3.25-4.00	17,966	-
Avro	1,524	0.5-2.95	4,851	-
ABD Doları	16,464	0.91-3.67	48,372	-
GBP	703	3.34	3,030	-
Toplam	148,312		185,874	-

(*) Bu oranlar, 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla açık olan sabit ve değişken faizli alınan kredilerin faiz oran aralığını ifade etmektedir.

(**) Dövizde endeksli krediler TL satırında izlenmektedir.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, Şirket, almış olduğu kredilere karşılık teminat olarak 308,831 TL tutarında çek ve senet vermiştir (31 Aralık 2015: 217,118 TL).

18. İhraç edilen menkul kıymetler

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

19. Faktoring borçları

31 Aralık tarihleri itibarıyla, faktoring borçları aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
Yurtiçi faktoring borçları	5,932	4,022
Toplam	5,932	4,022

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

20. Diğer yükümlülükler

31 Aralık tarihleri itibarıyla, diğer yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
Kurumlar vergisi dışındaki ödenecek vergi ve fonlar	456	364
Satıcılara borçlar	295	259
Kazanılmamış gelirler	665	122
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	77	73
Toplam	1,493	818

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

21. Türev finansal varlıklar ve yükümlülükler

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

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

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

	2016		2015	
	Varlıklar	Yükümlülükler	Varlıklar	Yükümlülükler
Vadeli alım satım anlaşmaları	684	508	268	139
	684	508	268	139

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla türev işlemlerin detayı Not 25'te sunulmuştur.

22. Çalışan hakları yükümlülüğü

Yürürlükteki kanunlara göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Bu yükümlülük çalışan her yıl için, 1 Ocak 2016 tarihi itibarıyla, azami 4,297.21 TL (2015: 3,828.37 TL) olmak üzere, 30 günlük toplam brüt ücret ve diğer haklar esas alınarak hesaplanmaktadır. Toplam yükümlülük hesaplanırken kullanılan temel varsayım hizmet sağlanan her yıl için maksimum yükümlülüğün enflasyon oranında her altı ayda bir artması olarak kabul edilmiştir.

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

	2016	2015
Dönem başı bakiyesi	487	494
Faiz maliyeti	18	10
Hizmet maliyeti	140	74
Dönem içi ödenen	(129)	(110)
Aktüeryal fark	16	19
Dönem sonu bakiyesi	532	487

Çalışan hakları karşılıkları	2016	2015
Kullanılmamış izin karşılığı	128	199
	128	199

Kullanılmamış İzin Karşılığı Hareket Tablosu

	2016	2015
Dönem başı bakiyesi	199	-
Dönem (geliri)/gideri	(71)	199
	128	199

EKSPo FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

23. Özkaynaklar

23.1. Ödenmiş Sermaye

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış her biri 1 TL değerinde 60,000,000 adet (2015: 60,000,000 adet) imtiyazsız hisse senedi bulunmaktadır. Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları, sermayeye yapılan nakit ve nakde eşdeğer ilavelerin TL'nin 31 Aralık 2005 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmesi için yapılan düzeltmeleri ifade etmektedir.

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

	2016		2015	
	Ortaklık payı (%)	TL	Ortaklık payı (%)	TL
M. Semra Tümay	49.00	29,400	49.00	29,400
Murat Tümay	25.50	15,300	25.50	15,300
Zeynep Ş. Akçakayalıoğlu	25.50	15,300	25.50	15,300
Sermaye	100.00	60,000	100.00	60,000
Sermaye düzeltmesi		279		279
Toplam		60,279		60,279

23.2. Yasal Yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, Şirket'in ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir. Bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

23.3. Temettüleri

25 Şubat 2016 tarihli genel kurul toplantısı ile şirketin geçmiş yıl karlarından 2,400 TL'nin hissedarlara hisseleri oranından dağıtılması, 25 Temmuz 2016 tarihinde yaptığı olağanüstü genel kurul toplantısı ile de ortaklarına 1,200 TL hisseleri oranında temettü dağıtması karar verilmiş ve 31 Aralık 2016 itibarıyla 3,600 TL'nin tamamı dağıtılmıştır.

12 Ocak 2017 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısı ile şirketin geçmiş yıl karlarından 2,000 TL'nin hissedarlara hisseleri oranından dağıtılması kararlaştırılmıştır ve 12 Ocak 2017 itibarıyla 2,000 TL'nin tamamı dağıtılmıştır.

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

24. Risk yönetimi açıklamaları

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

- kredi riski
- piyasa riski
- likidite riski

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

Kredi riski

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

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, Şirket'in kredi riski belirli bir sektör veya coğrafi bölgede yoğunlaşmamıştır. Şirket'in azami kredi riski her finansal varlığın finansal durum tablosunda gösterilen kayıtlı değeri kadardır.

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

	31 Aralık 2016	%	31 Aralık 2015	%
Finansal kurumlar	63,980	19.30	54,974	19.71
Tekstil	57,471	17.34	25,039	8.98
Toptan ve perakende ticaret	56,471	17.04	36,217	12.99
İnşaat-müteahhitlik hizmetleri	30,368	9.17	12,974	4.65
Tarım ürünleri ve hayvancılık	29,925	9.03	12,139	4.35
Demir, çelik, kömür, petrol ve diğer madenler	25,260	7.62	17,528	6.28
Ağaç ve ağaç ürünleri sanayi	24,559	7.41	18,313	6.57
Deri ve deri ürünleri sanayi	19,433	5.86	22,705	8.14
Kauçuk ve plastik ürünleri	6,402	1.93	7,498	2.69
Taşımacılık, depolama ve haberleşme	6,316	1.91	15,516	5.56
Kimya ve ilaç	4,846	1.46	6,380	2.29
Metal dışı madenler sanayi	2,101	0.63	5,415	1.94
Bilgisayar ve bilgisayar malzemeleri	1,466	0.44	3,189	1.14
Elektrik malzemeleri	1,115	0.34	-	-
Kültür, eğlence ve spor faaliyetleri	646	0.19	136	0.05
Gıda, meşrubat ve tütün sanayi	543	0.16	14,972	5.37
Makine ve teçhizat sanayi	333	0.10	8,028	2.88
Otomotiv	217	0.07	2,657	0.95
Araştırma	-	-	905	0.32
Turizm	-	-	14,315	5.13
	331,452	100.00	278,900	100.00

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

24. Risk yönetimi açıklamaları (Devamı)

Kredi riski (Devamı)

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

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla, azami kredi riski aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
Banka mevduatları	4,447	5,735
Faktoring alacakları, net	331,452	278,900
Türev finansal varlıklar	684	268

Piyasa riski

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

Faiz oranı riski

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

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

	2016				2015		
	ABD Doları (%)	GBP (%)	Avro (%)	TL (%)	ABD Doları (%)	Avro (%)	TL
Varlıklar							
Faktoring alacakları	3,79	3,86	1,20	17,19	5,99	2,43	15,60
Yükümlülükler							
Alınan krediler	3,24	0,76	0,84	11,60	3,54	2,21	13,01

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

24. Risk yönetimi açıklamaları (Devamı)

Piyasa riski (Devamı)

Faiz oranı profili:

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

	Kayıtlı değer	
	2016	2015
Sabit faizli finansal araçlar		
Factoring alacakları	185,019	156,839
Alınan krediler	148,209	111,654
Değişken faizli finansal araçlar		
Factoring alacakları	146,433	122,061
Alınan krediler	72,799	74,220

Değişken faizli finansal araçların nakit akım duyarlılık analizi

31 Aralık 2016 tarihindeki yabancı para birimi cinsinden olan değişken faizli araçların yenileme tarihlerindeki faizi 100 baz puan daha yüksek/düşük olup diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, değişken faizli finansal bu değişimin vergi öncesi kar/zarar üzerindeki etkisi aşağıda sunulmuştur:

	Kar veya (zarar)	
	100 bp artış	100 bp azalış
2016		
Değişken faizli finansal araçlar	76	(76)
2015		
Değişken faizli finansal araçlar	106	(106)

Sabit faizli finansal araçların gerçeğe uygun değer duyarlılık analizi

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

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

Döviz kuru riski

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

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

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
A. Yabancı para bazlı varlıklar	79,170	80,251
B. Yabancı para bazlı yükümlülükler	(77,034)	(77,761)
C. Türev finansal araçlar	176	110
Net yabancı para pozisyonu (A+B+C)	2,312	2,600

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

24. Risk yönetimi açıklamaları (Devamı)

Piyasa riski (Devamı)

Döviz kuru riski (Devamı)

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

31 Aralık 2016	ABD Doları	Avro	GBP	Toplam
Varlıklar				
Bankalar	4,095	53	118	4,266
Faktoring alacakları (*)	57,873	14,003	3,024	74,900
Diğer aktifler	4	-	-	4
Toplam varlıklar	61,972	14,056	3,142	79,170
Yükümlülükler				
Alınan krediler (**)	59,315	13,077	407	72,799
Faktoring borçları	534	995	2,695	4,224
Muhtelif borçlar	5	3	3	11
Toplam yükümlülükler	59,854	14,075	3,105	77,034
Net yabancı para pozisyonu	2,118	(19)	37	2,136
Türev finansal araçlar	176	-	-	176
Net pozisyon	2,294	(19)	37	2,312

31 Aralık 2015	ABD Doları	Avro	GBP	Toplam
Varlıklar				
Bankalar	2,682	2,945	14	5,641
Faktoring alacakları (*)	64,335	7,208	3,064	74,607
Diğer aktifler	3	-	-	3
Toplam varlıklar	67,020	10,153	3,078	80,251
Yükümlülükler				
Alınan krediler (**)	65,534	5,655	3,030	74,219
Faktoring borçları	1,394	2,121	-	3,515
Muhtelif borçlar	-	22	5	27
Toplam yükümlülükler	66,928	7,798	3,035	77,761
Net yabancı para pozisyonu	92	2,355	43	2,490
Türev finansal araçlar	110	-	-	110
Net pozisyon	202	2,355	43	2,600

(*) 9,117 TL tutarındaki dövizde endeksli faktoring alacakları dahil edilmiştir (31 Aralık 2015: 34,287).

(**) 10,492 TL tutarındaki dövizde endeksli alınan krediler dahil edilmiştir (31 Aralık 2015: 17,966).

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

24. Risk yönetimi açıklamaları (Devamı)

Piyasa riski (Devamı)

Döviz kuru risk duyarlılık analizi:

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla TL'nin aşağıda belirtilen döviz cinsleri karşısında %10 değer kaybetmesi vergi öncesi dönem karını aşağıda belirtilen miktarlar kadar etkileyecektir. Bu analiz, 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla tüm değişkenlerin sabit kalması varsayımı ile yapılmıştır.

TL	31 Aralık 2016 Kar/(Zarar)	31 Aralık 2015 Kar/(Zarar)
ABD Doları	229	20
Avro	(2)	236
GBP	4	4
Toplam	231	260

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

Likidite riski

Likidite riski, Şirket'in faaliyetlerinin fonlanması sırasında ortaya çıkmaktadır. Bu risk, Şirket'in varlıklarını hem uygun vade ve oranlarda fonlayamama hem de bir varlığı gerçeğe uygun bir fiyat ve uygun bir zaman dilimi içinde likit duruma 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.

Finansal yükümlülüklerin sözleşmeye dayalı vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2016						
Sözleşmeye Göre veya Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	227,235	230,536	167,904	62,632	-	-
Alınan krediler	221,008	224,309	161,677	62,632	-	-
Faktoring borçları	5,932	5,932	5,932	-	-	-

31 Aralık 2016						
Sözleşmeye Göre Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Finansal Yükümlülükler	482	653	180	167	-	-
Türev nakit girişleri	684	1,044	426	618	-	-
Türev nakit çıkışları	(508)	(697)	(246)	(451)	-	-

31 Aralık 2015						
Sözleşmeye Göre veya Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	190,155	191,138	127,226	63,912	-	-
Alınan krediler	185,874	186,857	122,945	63,912	-	-
Faktoring borçları	4,022	4,022	4,022	-	-	-

31 Aralık 2015						
Sözleşmeye Göre Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Finansal Yükümlülükler	129	177	(165)	311	31	-
Türev nakit girişleri	268	390	48	311	31	-
Türev nakit çıkışları	(139)	(213)	(213)	-	-	-

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

24. Risk yönetimi açıklamaları (Devamı)

Sermaye Yönetimi

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

25. Şarta bağlı yükümlülükler ve taahhütler

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

Teminat mektupları	2016	2015
Müşteriler lehine verilen garantiler&kefaletler	14,177	1,800
Toplam	14,177	1,800

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, Şirket 308,831 TL tutarında müşteri çek ve senedini bankalara alınan krediler karşılığında teminat olarak vermiştir (31 Aralık 2015: 217,118 TL).

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

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, vadeli alım-satım anlaşmalarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	TP	YP	TP	YP
Vadeli alım işlemleri	3,862	4,300	8,646	8,434
Vadeli satım işlemleri	3,681	4,299	8,438	8,435
	7,543	8,599	17,084	16,869

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faktoring alacaklarına karşılık alınan emanet kıymetler aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
Müşteri çekleri	282,729	231,590
Müşteri senetleri	93,881	47,359
İpotekler	4,076	3,557
	380,686	282,506

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

26. İlişkili taraflar

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

	1 Ocak-31 Aralık 2016	1 Ocak-31 Aralık 2015
Genel işletme giderleri		
M. Semra Tümay - kira gideri	821	742
	821	742

Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı:

Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap döneminde yönetim kurulu ve üst yönetime sağladığı ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 5.007 Bin TL'dir (31 Aralık 2015: 4.429 Bin TL).

27. Raporlama döneminden sonraki olaylar

12 Ocak 2017 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısı ile Şirketin geçmiş yıl karlarından 2,000 TL'nin hissedarlara hisseleri oranından dağıtılması kararlaştırılmıştır ve 12 Ocak 2017 itibarıyla 2,000 TL'nin tamamı dağıtılmıştır.

YÖNETİM

MURAT TÜMAY

GENEL MÜDÜR

ERHAN MERAL

MALİ VE İDARİ İŞLER

GENEL MÜDÜR YARDIMCISI



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

www.ekspofaktoring.com