

EKSPO FAKTORİNG 2017

FAALİYET RAPORU

İÇİNDEKİLER

04

YÖNETİM

BAŞKAN'IN MESAJI
YÖNETİM KURULU

08

EKSPO FAKTORİNG HAKKINDA

MİSYON, VİZYON, STRATEJİK HEDEFLER
BİR BAKIŞTA EKSPO FAKTORİNG
YÖNETİM ANLAYIŞI
ÜRÜN VE HİZMETLER
FİNANSE EDİLEN İŞLER

20

2017 YILI GELİŞMELERİ

2017 YILINDA RAKAMLARLA EKSPO FAKTORİNG
2017'DE FİNANSE EDİLEN İŞLER
FİNANSAL GÖSTERGELER
2017 YILI FAALİYETLERİ
FİNANSAL ÜSTÜNLÜKLER

32

EKONOMİDEKİ GELİŞMELER

DÜNYA EKONOMİSİ
TÜRKİYE EKONOMİSİ
EKONOMİK VERİLER

38

BANKACILIKTAKİ GELİŞMELER

BANKACILIĞIN GELİŞİMİ
BANKACILIK SEKTÖRÜNÜN 2017 GÖRÜNÜMÜ

42

KURUMSAL YÖNETİM

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

53

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU VE FİNANSAL TABLOLAR



MURAT TÜMAY
YÖNETİM KURULU BAŞKANI
VE GENEL MÜDÜR

GÜRBÜZ TÜMAY
ONURSAL BAŞKAN

Yenilikçi bakış açımızı geleneksel anlayışla harmanlayarak performansımızı günden güne daha da artırıyoruz.

Sorumluluğumuzun farkındalığıyla müşterilerimizin başarı yolculuklarına her daim eşlik ediyoruz.

Güveni esas alarak kurduğumuz uzun soluklu ilişkiler sayesinde gücümüze güç katıyoruz.

Çalışmalarımızı istikrarla sürdürüyor, engin deneyimimiz ve uzmanlığımızla yaratıcı çözümler sunmaya devam ediyoruz.

BAŞKAN'IN MESAJI

Faktoring sektörünün düzenli olarak büyümeye devam ettiği 2017 senesi, Ekspo Faktoring için de verimli bir yıl oldu.

Değerli İş Ortaklarımız,

Dünya ekonomisi 2017 yılında %3,6 oranında büyüme kaydederek istikrarlı performansını sürdürdü. Başkanlığının ilk senesinde Donald Trump'ın izleyeceğini açıkladığı korumacı politikanın ve bu kapsamda yeni bir ekonomi yönetiminin hakim olduğu ABD'de, Amerikan Merkez Bankası'nın kademeli para sıkılaştırma politikası 2017 yılında da devam etmişti. Avrupa kanadına baktığımızda İngiltere'nin Brexit kararıyla ciddi bir sarsıntı yaşayan Avro bölgesi, Avrupa Birliği yanlısı partilerin seçimlerden galip çıkmasıyla ekonomik açıdan güven tazeledi ancak sağcı partilerin aldıkları oylarla güçlenmeleri, ilerisi için soru işaretlerini beraberinde getirdi. Avrupa'daki hızlı ekonomik döngü ve olumlu gidişatın enflasyona etkisi kısıtlı kaldı ve Avrupa Merkez Bankası destekleyici para politikasını devam ettirme kararını sürdürdü. Gelişmekte olan ülkelerde ise Çin ekonomisinin kontrollü yavaşlama stratejisine rağmen gelişmiş ekonomilerden bu ekonomilere fon akımı devam etti.

Türkiye ekonomisi, dünyada en hızlı büyüyenlerden biri oldu

Kamununun KOBİ'lere yönelik 250 milyar TL'lik Kredi Garanti Fonu desteği, iç talebi canlandırmak

için uyguladığı vergi indirimi ve sosyal güvenlik primi ödemelerinin ertelenmesi gibi teşvikler vasıtasıyla Türkiye, G20 ülkeleri arasında Hindistan ve Çin'in ardından en hızlı büyüyen ekonomi oldu. Bu teşvikler, yıl içinde mali politikaların gevşeme eğilimi göstermesine sebep olurken mali disiplinde uluslararası seviyeler korundu.

Enflasyon çift haneli seviyeleri gördü

Küresel ölçekte jeopolitik risklerin artış göstermesinin yanı sıra gelişmiş ülke merkez bankalarının mali sıkılaştırma adımları Türk lirası üzerinde baskı oluşturmayı sürdürdü. Gerek Türk lirasında yaşanan değer kaybı gerekse ekonomik aktivite sebebiyle artan iç talep etkisini gösterdi ve enflasyon çift haneli seviyelere ulaştı.

Avrupa piyasalarında görülen toparlanma Türkiye ihracatına da olumlu şekilde yansdı. Bu olumlu gelişmeye ek olarak Rusya'yla ilişkilerimizin eski durumuna dönmesiyle turizm gelirlerinin artması da ülkemiz ihracatına katkı sağladı. Enerji fiyatlarındaki artış ithalat girdilerinin artmasına sebep olsa da turizm ve ihracat kalemlerinde yaşanan bu olumlu gelişmeler, cari açığı sürdürülebilir kıldı.

Factoring sektörü düzenli büyümei sürdürdü

2017, factoring sektörü için düzenli büyümenin devam ettiği ve ülkenin banka dışı finansörleri arasında öncü konumunu koruduğu bir yıl oldu. Sektörün toplam aktif büyüklüğü bir önceki seneye göre %31 oranında büyüme göstererek 33 milyar TL'den 44 milyar TL'ye ulaştı. Sektörün cirosu ise aktiflere göre daha az büyüme kaydederek toplamda %18'lik bir büyüme ile yılı kapattı. Bu noktada önemle vurgulanması gereken konu, düşük faiz ortamının etkisiyle uzayan vadelerin belirgin şekilde sektörün performansına etkisidir.

Ekspo Factoring, 2017'de gücüne güç kattı

Ekspo Factoring olarak 2017 yılında başarılı sonuçlar elde etmemizin yanında birçok yeniliğe de imza attık. Aktiflerimizi 341 milyon TL'den yaklaşık %30 oranında büyüterek 445 milyon TL seviyesine getirdik. Bu artışı sağlarken plasmanlarımızı direkt olarak üreticilere ve ülkemize döviz kazandırıcı kurumlara yapmaya özen gösterdik. Kârımızın düzenli olarak şirket bünyesinde tutulmasıyla her sene istikrarlı artış gösteren özkaynaklarımız, 112 milyon TL'den %15'lik artışla 128 milyon TL seviyesine yükseldi.

Net kârımız yüksek özkaynak getirisinin desteğiyle 21 milyon TL'ye çıkararak tarihindeki en yüksek seviyeye ulaştı. Başarılı geçen böyle bir senenin arkasındaki ikinci destek görevi gören tutucu kredi politikamız vesilesiyle takipteki kredilerin aktiflere oranı, bankacılık sektörünün en düşüğü sayılabilecek şekilde %0,7 olarak gerçekleşti.

Muhabir ilişkilerinde yüksek performansımız devam etti

2017 yılında yaklaşık 78 milyon ABD doları tutarında dış ticaret işlemine aracılık ettik. Bu tutarın 53 milyon ABD dolarlık kısmı, ihracat; geriye kalan 25 milyon ABD dolarlık kısmı ise ithalat olarak gerçekleşti. Yurt dışı muhabirlerimizle sağladığımız başarılı ilişkiler, 2017'de de devam etti ve Banco Sabadell Miami ile Amerika'dan yapılacak tarım ürünleri ithalatına yönelik uzun vadeli kredi sözleşmesi imzaladık. Bu program kapsamında müşterilerimizin uzun vadeli pamuk ithalatlarına aracılık ettik.

Mobil finansman ürünleriyle sektörde bir ilki gerçekleştireceğiz

Mobil finansman ürünleri konusundaki çalışmalarımızın son safhasına gelmiş bulunuyoruz. Türk finans sektörü için bir ilk

olacak bu ürünümüzü ileriki dönemlerde daha da fonksiyonel bir hale getireceğiz. Bu çalışmalarımız süresince yazılım, hukuk, teknoloji ve pazarlama konularında birçok hazırlık yaptık ve yılın ikinci yarısı itibarıyla mobil finansman ürünlerimizi canlı hale getireceğiz.

Başta siz değerli müşterilerimiz olmak üzere 2017 faaliyet dönemimizde emeği geçen tüm paydaşlarımıza teşekkürlerimi sunuyorum. Ekspo Factoring ekibi olarak önümüzdeki dönemde sunacağımız yeniliklerle ve sizlerle birlikte büyümeye devam edeceğiz.

MURAT TÜMAY
YÖNETİM KURULU BAŞKANI
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. Yönetim Kurulu Başkanı ve 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. Çolak, 2011 yılından bu yana Ekspo Faktoring A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi'dir.



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 NV'de Türkiye Temsilcisi, Osmanlı Bankası A.Ş.'de Genel Müdür Yardımcısı ve The Economy Bank NV'de Türkiye Temsilcisi olarak görev alan Gevrekyan, 2016 yılından bu yana Ekspo Faktoring A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi'dir.

MİSYON, VİZYON, STRATEJİK HEDEFLER

Misyon

Küresel ekonomide rağbet gören yeni finansman modellerini kurumsal ürün portföyüne ekleyerek, Türk banka dışı finans sektörünün yurt içi 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

Vizyon

İstikrarlı bir biçimde gelişmeye devam ederek 2018 yılında 600 milyon TL aktif büyüklüğe ulaşmak

Stratejik 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 “özel finansman modelleri” geliştirerek rekabet gücünü korumak

Türk firmalarının yurt dışı faaliyetlerine finansman desteği sunarak dış ticarete katkı sağlamak

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

1,4

MİLYAR TL
2017 CİROSU

Müşteriye özel çözümler içeren zengin hizmet ve ürün yelpazesıyla Türkiye'ye kaynak sağlamayı sürdüren Ekspo Factoring, 2017 yılında da ülkemizin ve müşterilerinin küresel pazarlardaki rekabet gücünün artırılmasında etkin rol almıştır.

BİR BAKIŞTA EKSP0 FAKTORİNG

Miras aldığı değerlere getirdiği yenilikçi yaklaşımla yaratıcı ürün ve hizmetleri müşterilerine sunduğu 17 yılı geride bırakan Ekspo Faktoring, bugün hem Türkiye’de hem de uluslararası finans piyasalarında etkin ve güvenilir bir kurum olarak faaliyetlerini sürdürmektedir.

GÜÇLÜ SERMAYE, YENİLİKÇİ YÖNETİM FELSEFESİ

40 yıla yaklaşan bankacılık deneyim ve bilgi birikiminin gücünü arkasına alarak faaliyetlerine 2000 yılında, 1 milyon TL sermayeyle başlayan Ekspo Faktoring, kısa zamanda finans sektörünün önde gelen kurumlarından biri olmayı başarmıştır. Kalite, verimlilik ve müşteri memnuniyetine odaklanan hizmet anlayışıyla Türkiye’de hızla büyüyen faktoring sektörüne yepyeni bir bakış açısı kazandırmıştır.

Tüm faaliyetlerinde şeffaflık ve güvene dayalı bir yaklaşım uygulayan Ekspo Faktoring, güçlü sermaye yapısı, evrensel etik değerler çerçevesinde geliştirdiği iş süreçleri, yenilikçi yönetim felsefesi ve yetkin insan kaynağı ile sürdürülebilir bir büyüme hedefinde çalışmalarına aralıksız devam etmektedir.

SEKTÖRDE ÖNCÜ UYGULAMALAR

Vizyoner bir bakış açısıyla yönetilen Ekspo Faktoring, kurulduğu günden günümüze sektörün ilklerini gerçekleştirerek rekabet üstünlüğü sağlamaktadır. Hayata geçirdiği yenilikçi uygulamalar, hizmet ve ürünlerle her zaman bir adım önde olmayı hedefleyen Ekspo Faktoring, Türkiye’nin ilk yapılandırılmış finansman ürünlerini farklı sektörlerin kullanımına sunarak geçtiğimiz beş yılda yaklaşık 330 milyon ABD doları dış ticaret işlemine aracılık etmiş, 75 milyon ABD doları üzerinde akreditif işlemi gerçekleştirmiştir.

Ülkemizde faktoring sektöründe finansallarını kamuoyuyla paylaşan ilk şirket olan Ekspo Faktoring’in öncü olduğu uygulamalar arasında; uluslararası bir değerlendirme kuruluşu tarafından derecelendirilmek, faaliyet raporu yayımlamak ve Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunication (SWIFT) sistemine geçmek yer almaktadır.

GELENEKSEL DEĞERLERİN İZİNDE

Müşteri odaklı, kârlı ve sürdürülebilir büyüme stratejisiyle faaliyet gösteren Ekspo Faktoring, tüm iş süreçlerini geleneksel değerlerden ödün vermeden gerçekleştirmektedir. Köklü bir bankacılık tecrübesine sahip kurucularının ve bayrağı devralan ikinci kuşağın güç birliği, şirkete büyük bir avantaj sağlamakta ve bu vesileyle geleneksel bankacılık değerlerine de sahip çıkmaktadır.

Değişimin ve dönüşümün hakim olduğu günümüz iş dünyasında yenilikçiliğin ve gelenekselliğin dengesini yakalayan Ekspo Faktoring, müşterilerine beklenti ve ihtiyaçları doğrultusunda etkin ve hızlı finansal çözümler üretirken sektörde öne çıkmaktadır.

MÜŞTERİYE ÖZEL, YARATICI ÜRÜN VE HİZMETLER

Müşteri ihtiyaçlarını ve beklentilerini analiz eden Ekspo Faktoring, geliştirdiği yaratıcı ürün ve hizmetlerle sektördeki üstün performansını günden güne artırmaktadır. Dünyada yaşanan hızlı değişime ayak uydurarak ve yarının dinamiklerini öngörerek; gelecekteki ihtiyaçlara cevap verecek finansman, garanti ve nakit yönetimi alternatiflerini müşterilerine zamanında sunmaktadır. Şirket, proaktif yaklaşımı sayesinde Türkiye'nin önde gelen firmalarıyla onların ihtiyaçları için özel tasarlanmış ürün ve hizmetlerle başarılı iş süreçleri ve projeler gerçekleştirmektedir.

İnşaat, tekstil, ulaştırma, imalat gibi Türkiye ekonomisinin belkemiğini oluşturan sektörlerde faaliyet gösteren birçok firmanın finansman ihtiyaçlarını karşılayan Ekspo Faktoring'in ürün ve hizmetleri arasında, sözleşme finansmanı, proje finansmanı, sipariş finansmanı, satış öncesi finansman, tedarik zinciri finansmanı ve yapılandırılmış ürünler yer almaktadır.

YÜKSEK MÜŞTERİ SADAKATI

Kurulduğu ilk günden bu yana müşterileriyle güvene dayalı ve uzun vadeli ilişkiler geliştiren Ekspo Faktoring, müşteri memnuniyetine büyük önem vermektedir. Müşteriyi merkeze alan iş süreçlerinde, beklenti ve ihtiyaçlar doğrultusunda etkin ve hızlı çözümler üreterek kalıcı ve güçlü ilişkiler kurmaktadır. Ekspo Faktoring'in müşteri portföyünün %55'i uzun müddettir çalışılan müşterilerden oluşmaktadır.

Portföy verimliliğine büyük hassasiyet gösteren şirket, müşteri odaklı yaklaşımı sayesinde sektör ortalamasının çok üzerinde bir müşteri muhafaza oranına sahiptir. Müşterilerinin çalışmalarının ve faaliyet gösterdikleri sektörlerdeki gelişmelerin yakından takibi ve düzenli müşteri ziyaretleri sayesinde ilişkiler canlı tutulmaktadır.

DÜNYA ÇAPINDA GÜÇLÜ İLİŞKİLER

Ekspo Faktoring, reel sektörün dış ticaret işlemlerindeki ihtiyaçlarını da etkin deneyimi ve uzmanlığıyla karşılamaktadır. Şirket; güçlü mali yapısının verdiği güven, benimsediği şeffaf ve hesap verebilir yönetim anlayışı sayesinde küresel para piyasalarında da etkin ve istikrarlı duruşuyla tanınmaktadır. Finansal üstünlüklerinin uluslararası derecelendirme kuruluşları nezdinde tescillenmiş olması ve yurt dışında yıllar içerisinde geliştirdiği güçlü uluslararası muhabir ilişkileri, Ekspo Faktoring'e önemli bir rekabet avantajı sağlamaktadır.

Dünya çapında Japonya'dan ABD'ye uzanan yaygın bir muhabir ağına sahip olan Ekspo Faktoring, 2017 yılında yurt içi ve yurt dışındaki banka ve finans kuruluşlarıyla muhabir ilişkilerini daha da güçlendirmiştir. 500 milyon ABD dolarına ulaşan finansman olanağıyla faaliyet gösteren şirket, 2017 yılında toplam 78 milyon ABD doları tutarında dış ticaretin finansmanına aracılık etmiştir. Ekspo Faktoring'in 2018 yılı hedefleri arasında yurt içi ve yurt dışı işlemlerde %50 oranında büyüme yer almaktadır.

FARK YARATAN İŞ BİRLİKLERİ

Ekspo Faktoring, çeşitli ülkelerin güçlü ve köklü bankalarıyla kurduğu işbirlikleri sayesinde müşterilerine ayrıcalıklı hizmet sunmakta ve onların yaptığı ithalata orta ve uzun vadeli kaynak ve garanti sağlayarak rekabet güçlerinin artmasını desteklemektedir.

Şirketin bankalarla yaptığı işbirlikleri arasında, Amerika Birleşik Devletleri'nde Ex-Im Bank ve İspanya'da Banco Sabadell, Türkiye'de ise Türk Eximbank, Takasbank, Karadeniz Ticaret ve Kalkınma Bankası yer almaktadır. Ekspo Faktoring, bu kapsamda müşterilerine Eximbank kredilerini aktif bir şekilde kullandırmanın yanı sıra Banco Sabadell iş birliği sayesinde Amerika'dan pamuk ithalatı konusunda destek sağlamaktadır.

REKORLARLA DOLU BİR YIL

Ekspo Faktoring, 2017 yılında toplam 53 milyon ABD doları ihracat cirosuna ve 25 milyon ABD doları ithalat hacmine ulaşmıştır. Şirketin cirosunun %81'ini yurt içi, %19'unu yurt dışı işlemler oluşturmuştur. 2017 yıl sonu itibarıyla 445 milyon TL aktif büyüklüğe, 1,4 milyar TL ciroya ve 26 milyon TL kâra ulaşan Ekspo Faktoring, özkaynaklarını %15'lik bir büyüme gerçekleştirerek şirket tarihindeki en yüksek seviye olan 128 milyon TL'ye çıkarmış, kuruluşundan bu yana kârlılığını istikrarlı bir şekilde artırmıştır.

Ekspo Faktoring, yenilikçi stratejileri, güçlü özkaynak yapısı ve kurumsal yönetim anlayışıyla 2017 yılında sergilediği yüksek performansı gelecekte de sürdürerek ülke kalkınmasına yön vermeyi devam edecektir.

DİNAMİK VE YETKİN BİR İŞ GÜCÜ

Ekspo Faktoring'in başarısının arkasındaki güç; nitelikli, dinamik ve yetkin insan kaynağıdır. Şirketin toplam 197 yıllık deneyime sahip profesyonellerden oluşan ekibi; yüksek etik standartlar çerçevesinde, sorumluluk bilinciyle müşteri odaklı çalışmalarını sürdürmekte, müşterilerin ihtiyaç ve beklentilerine uygun yenilikçi ve özelleştirilmiş çözümler sunmaktadırlar.

Ekspo Faktoring'in mükemmeliyetçi ve eşgüdüm içinde çalışan uzmanları, finans sektöründeki gelişmeleri yakından takip etmekte ve hizmet altyapısını geliştirmektedir. Finans sektöründe Türkiye'nin en güçlü entelektüel sermayesine sahip olan Ekspo Faktoring, çalışan kadrosunun sürekli gelişimine destek olmaktadır.

GELİŞMİŞ TEKNOLOJİK ALTYAPI

Ekspo Faktoring, yüksek müşteri memnuniyeti hedefi çerçevesinde operasyonel hız ve verimliliğe büyük önem vermektedir. Sektörde öne çıkan teknolojik yenilikleri yakından takip ederek uygulayan şirket, sahip olduğu donanımlı, zengin içerikli ve güncel teknolojik altyapıyı güçlendirmek amacıyla düzenli yatırımlar yapmaktadır.

Ekspo Faktoring, 2012'de bankalar arası güvenli bilgi aktarım ortamı SWIFT sistemine sektörde geçen ilk şirket olmuştur. Halen bankalar ve uluslararası finans kurumlarıyla arasındaki ilişkileri bu sistem üzerinden yürütmektedir. 2014 yılında şirketin sistem altyapısı yenilenmiştir. 2016'da Bankalar Birliği'ne bağlı Risk Merkezi'nin talepleri doğrultusunda önemli yatırımlar yapılarak şirket içerisindeki sanal platform kapasitesi iki katına çıkarılmış; loglama, test ortamlarının oluşturulması ve teknolojik altyapının merkezi yönetimiyle ilgili adımlar atılmış ve veri güvenliği artırılmıştır.

FAALİYETLERİYLE TÜRKİYE EKONOMİSİNE DESTEK

Ekspo Faktoring'in müşteri portföyü, inşaat, turizm, tekstil, metal ana sanayi, makine teçhizat, dayanıklı tüketim malları, enerji ve gıda sektörlerinde faaliyet gösteren şirketlerden ve ağırlıklı olarak ihracat amaçlı hammadde ithalatı yapan firmalardan oluşmaktadır. Yurt içi piyasaların yanı sıra ihracat faaliyetine odaklanan; proje, sözleşme ve sipariş bazında çalışmayı tercih eden müşterileriyle geliştirmiş olduğu yakın ilişkiler sayesinde Ekspo Faktoring, ihtiyaçları çok boyutlu olarak değerlendirerek onlara en uygun finansman alternatiflerini önermektedir. Dolayısıyla Ekspo Faktoring, etkin iş süreçleriyle reel sektörde lider firmalara destek sağlayarak ülkemiz ekonomisinin finansmanında önemli görevler üstlenmektedir.

60

MİLYON TL

ÖDENMİŞ SERMAYE

17 yıldır faaliyet gösterdiğİ faktoring sektöründe birçok ilke imza atan Ekspo Faktoring, geleneksel bankacılık anlayışını yenilikçilik yaklaşımıyla bağdaştırarak sağladığı rekabet üstünlüğüyle güçlü sermaye yapısını korumaktadır.

ŞEFFAF YÖNETİM ANLAYIŞI

Ekspo Faktoring, “yeni geleneksel bankacılık” yaklaşımı ve şeffaf ve proaktif yönetim anlayışı sayesinde büyümesini istikrarlı bir şekilde devam ettirmektedir.

Kurulduğu günden bu yana sektörde ses getiren yenilikleri hayata geçiren Ekspo Faktoring, gücünü kurucularının sektördeki engin deneyiminden ve yönetimi devralan ikinci kuşakla geliştirdikleri sinerjiden almaktadır. Ekspo Faktoring’in “yeni geleneksel bankacılık” anlayışını başarıyla uygulayabilmesinin ardındaki en büyük unsur, yenilikçi bakış açısını köklü tecrübeyle harmanlanmasıdır. Tüm faaliyetlerinde şeffaflığı ve güveni vurgulayan uygulamalarıyla dikkat çeken Ekspo Faktoring, sektöründe ilk kez faaliyet raporu yayımlayan, mali tablolarını paylaşan, yönetim kurulunda bağımsız üyelere yer veren ve uluslararası bağımsız denetim kuruluşlarınca denetlenen

şirket olarak öne çıkmaktadır. Ekspo Faktoring, bu yönetim anlayışıyla sektördeki standartları yükseltmiştir.

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 uzmanlığından 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.

KOMİTELERLE KURUMSAL YÖNETİM

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 şirketin 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 aşağıdaki gibidir:

AKTİF PASİF (ALCO) KOMİTESİ	RİSK DEĞERLENDİRME KOMİTESİ	LİKİDİTE KOMİTESİ	BİLGİ TEKNOLOJİLERİ KOMİTESİ	İNSAN KAYNAKLARI KOMİTESİ
ALCO Komitesi, her hafta Genel Müdür’ün başkanlığında bilançoya etki edebilecek faaliyetlerde bulunan grup yöneticilerinin katılımıyla toplanmaktadır. Toplantının gündemini; şirketin 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.	Düzenli olarak her hafta toplanan Risk Değerlendirme Komitesi, gerekli hallerde daha sık bir araya gelmektedir. Şirket bünyesindeki kurumsal müşterilerin kullanım taleplerine ilişkin teklifleri dikkate alan komite; Pazarlama Departmanı’nın önerilerini değerlendirip kendi yetki sınırları içerisinde olanları onaylamakta ya da reddetmektedir. Yetki sınırını aşan teklifleri ise Yönetim Kurulu’nun onayına sunmaktadır.	Likidite Komitesi, 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 bazda 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.	Genel Müdür’ün başkanlığında yılda bir kez toplanan Bilgi Teknolojileri Komitesi, şirketin 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 Kaynakları Komitesi, İnsan Kaynakları’nın Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi’nin başkanlığında yılda bir kez aralık ayında toplanmaktadır. Şirkette 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 şirketin insan kaynağı verimliliğini artıracak uygulamalar belirlenmektedir.

MÜŞTERİ ODAKLI ÜRÜN VE HİZMETLER

Ekspo Faktoring, müşterilerinin faaliyet gösterdiği sektörleri analiz ederek ve ihtiyaçlarını öngörerek geliştirdiği ürün ve hizmetlerle onları bir iş ortağı olarak değerlendirmektedir.

Müşterilerini tüm iş süreçlerinin merkezinde konumlandıran Ekspo Faktoring, onlara gelecekteki ihtiyaçlarını karşılayacak en doğru finansman, garanti ve nakit yönetimi alternatiflerini bugünden sunmak hedefiyle reel sektöre desteğini sürdürmektedir.

Güçlü mali yapısıyla finansal ve reel sektörlerde yaşanabilecek her türlü dalgalanmaya karşı müşterilerinin lehine şeffaf ve ilkeli davranma kararlılığında olan Ekspo Faktoring, bu süreçleri müşterilerini daha iyi tanıyabilmek ve risk yönetimi konusundaki deneyimini

pekiştirmek adına bir fırsat olarak değerlendirmektedir.

Müşterilerinin projelerine hem yurt içi hem de yurt dışı işlemlerde finansman sağlayan şirket, garanti ve tahsilat hizmetleri de vermektedir. Müşteri portföyünü genişletmek amacıyla ürün yelpazesini zenginleştirmeye ve geliştirmeye, pazarlama yöntemlerini daha da etkinleştirmeye odaklanmıştır.

Türkiye'yle ekonomik ve ticari ilişkileri bulunan pazarlardaki piyasa koşullarını yakından izleyen ve finansman olanaklarını değerlendiren

Ekspo Faktoring, müşterilerinin en yüksek katma değeri yaratmasına destek olmaktadır.

Türkiye'de bir ilke daha imza atmaya hazırlanan şirket, 2017 yılında bir mobil uygulama üzerinde çalışmalarına başlamıştır. Ar-Ge çalışmaları halihazırda devam eden FinMobile Uygulaması'nın 2018 yılında hayata geçirilmesi planlanmaktadır.

ÜRÜN VE HİZMETLER

- > YAPILANDIRILMIŞ FİNANSMAN
- > YÜKLEME ÖNCESİ FİNANSMAN
- > EMTİA FİNANSMANI
- > TARIM ÜRÜNLERİ
- > GSM 102
- > İTHALAT FİNANSMANI
- > İHRACAT FİNANSMANI
- > TİCARİ FİNANSMAN ÇÖZÜMLERİ
- > ÖDEME GARANTİLERİ
- > TİCARİ ALACAKLARIN SATIN ALIMI
- > TEDARİKÇİ FİNANSMANI
- > ÜLKE KREDİLERİ

YAPILANDIRILMIŞ FİNANSMAN

Türkiye ve diğer birçok gelişmekte olan ekonomi için, ihracata yönelik 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 dolarının üstündeki yapılandırılmış finansman aracılığıyla sanayicinin ihtiyacı olan hammaddenin tedarik edilmesine katkıda bulunmuştur.

YÜKLEME ÖNCESİ FİNANSMAN

Yükleme öncesi finansman, ihracat 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 ticaret finansmanı hizmeti pamuk, şeker, soya, kakao, kahve ve tütün dahil olmak üzere geniş bir emtia yelpazesini kapsamaktadır. Ekspo Faktoring 2012 yılından 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.

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 kullanılması aşamasında ithalatçı firma için görüldüğünde ödemeli (sight) bir akreditif açılmakta ve yüklemeyi müteakip ABD'deki aracı banka tarafından Ekspo Faktoring'e kredi açılarak ihracatçı firmaya ödeme yapılmaktadır.

İşlemlerde kredi borçlusu 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 yılından bu yana sunulan bu program dahilinde orman ürünleri, buğday, buğday unu, ırmık, 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, sperm ve embriyo da dahil olmak üzere sığır, koyun, keçi, at gibi damızlık çiftlik hayvanları ve damızlık kümes hayvanları gibi ürünler ithal edilebilmektedir.

İTHALAT FİNANSMANI

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

İHRACAT FİNANSMANI

Nakit akışı birçok ihracatçının karşılaştığı önemli bir sorundur. Firmaların, büyümelerini finanse etmek 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 hem de oluşabilecek siyasi riskten ya da kredi riskinden korunma sağlanmaktadır. 2002 yılından bugüne ihracat finansmanı hizmeti sunan Ekspo Faktoring, bu alanda engin deneyime sahiptir.

TİCARİ FİNANSMAN ÇÖZÜMLERİ

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

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

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

ÖDEME GARANTİLERİ

Ödeme garantileri, açık hesap ihracat yapılan gelişmekte olan ya da gelişmiş ülkelerde oluşabilecek ticari riskleri ve ülke risklerini asgari seviyeye indirmek 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 işlemleri, 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 faydalar 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 yöntemini ile müşterilerinin vadeli ödeme yapmalarına olanak sağlamaktadır.

ÜLKE KREDİLERİ

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

Amerikan Ex-Im Bank: ABD, Türkiye'nin yüksek montanlı tarımsal hammadde tedarik ve ithalatı yaptığı ülkelerden biridir. Ekspo Faktoring, 2011 yılında Amerikan ihracat kredi bankası Amerikan Ex-Im Bank ile yaptığı anlaşma kapsamında sanayicilerin ABD'den Türkiye'ye yaptığı vadeli ithalata aracılık etmekte, böylece ithalatta altı ay 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 bankanın üye ülkelerinden yaptığı hammadde ithalatını finanse etmek amacıyla kullanılmaktadır. 2013 yılında sağlanan bu kredi, 2014 yılında iki katına çıkılarak 10 milyon ABD dolarına 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 yapabilmesi için Takasbank A.Ş. tarafından limit tesis edilmiştir. Takasbank Para Piyasası, aracı kurum ve bankalardan fon fazlası ve/veya fon ihtiyacı olanların talep ve tekliflerinin karşılaşmasını sağlayan organize bir piyasadır. Finansal kiralama, faktoring ve finansman şirketlerinin Takasbank Para Piyasası'na üye olabileceği Takasbank A.Ş.'nin 1215 No., 16.03.2015 tarihli Genel Mektubu ile duyurulmuştur. Takasbank A.Ş. tarafından Ekspo Faktoring'e tesis edilen limit, aktif olarak kullanılmaktadır.

2017 YILINDA RAKAMLARLA EKSPÖ FAKTORİNG

60 MİLYON
TL

SERMAYE

445 MİLYON
TL

AKTİF BÜYÜKLÜK

53 MİLYON
ABD doları

İHRACAT CİROSU

25 MİLYON
ABD doları

İTHALAT HACMİ

%81

Yurt içi

%19

Yurt dışı

YAPILAN İŞLEMLERİN CİRODAKİ ORANI

1,4 MİLYAR

TL

CİRO

26 MİLYON

TL

VERGİ ÖNCESİ KÂR

128 MİLYON

TL

ÖZKAYNAK

%15

ÖZKAYNAK BÜYÜME ORANI

78 MİLYON

ABD doları

DIŞ TİCARET FİNANSMANINA DESTEK

%0,7

SORUNLU ALACAKLAR ORANI

78

MİLYON ABD DOLARI

**DIŞ TİCARET
FİNANSMANINA
DESTEK**

Müşterilerinin hem yurt içi hem de yurt dışı işlemlerine finansman sağlayan Ekspo Faktoring, piyasa koşullarını yakından takip ederek ürün yelpazesini zenginleştirmeye ve geliştirmeye odaklanmıştır.

2017'DE FİNANSE EDİLEN İŞLER

Müşteri ihtiyaçlarına yönelik yenilikçi dış ticaret ürünleri geliştirerek fark yaratan Ekspo Faktoring'in ürün ve hizmet portföyünde ithalat ve ihracata yönelik geleneksel ürünler yer almaktadır. Farklı sektörlerde faaliyet gösteren müşterilerine 2017 yılında toplam 78 milyon ABD doları olmak üzere son beş yılda yaklaşık 330 milyon ABD doları tutarında dış ticaret işlemine destek sağlamıştır.

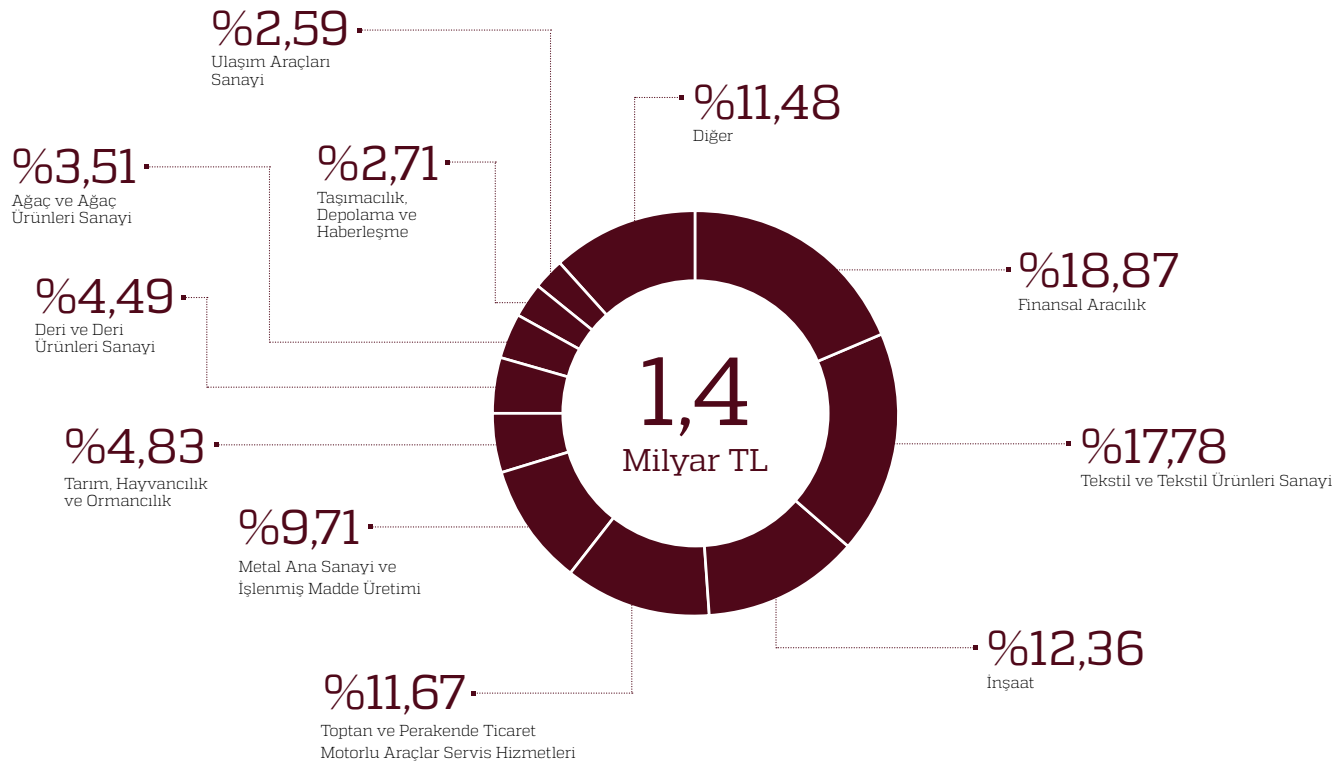
Yurt içi ve yurt dışı fon sağlayıcılarıyla Türk özel sektörü arasında sağlam bir köprü görevi üstlenen Ekspo Faktoring, müşterilerini ithalat ve ihracata yönelik geleneksel ürünlerin yanı sıra müşteri ihtiyaçlarına göre şekillendirdiği yenilikçi dış ticaret ürünleriyle de desteklemektedir.

Şirket, hedef odaklı pazarlama anlayışı doğrultusunda farklı sektörlerde faaliyet gösteren müşterilerini kurumsal hedeflerine ulaştıracak stratejiler geliştirmektedir.

Ekspo Faktoring, 2017 yılında Türkiye'de özel sektöre toplam 78 milyon ABD doları tutarında destek

sağlamış; toptan ticaret, tekstil, finans, inşaat ve taşımacılık gibi birçok sektörde faaliyet gösteren müşterilerine finansman çözümleri sunmaya devam etmiştir.

2017'DE FİNANSE EDİLEN İŞLERİN SEKTÖRLERE GÖRE DAĞILIMI



2017 YILINDA FİNANSE EDİLEN DIŞ TİCARET İŞLEMLERİ

Müşterilerine ithalat ve ihracata yönelik geleneksel ürünlerin yanı sıra yenilikçi dış ticaret ürünleri de sunan Ekspo Faktoring'in portföyü; tekstil, maden, bilişim, sağlık ve finans gibi birçok farklı sektörde faaliyet gösteren firmalardan oluşmaktadır.

EV TEKSTİLİ ÜRÜNLERİ İHRACAT FİNANSMANI

28 milyon ABD doları (2017)

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 orta vadeli finansmanı ile sektörü desteklemeye devam etmektedir.

TEKSTİL ÜRÜNLERİ İTHALAT FİNANSMANI

12 milyon ABD doları (2017)

Yatırım ve istihdam bakımından her geçen yıl gelişmekte olan tekstil sektörü, gerçekleştirdiği ithalatla da devlet için ciddi bir vergi geliri kaynağı oluşturmaktadır. Ekspo Faktoring, Türkiye'nin önemli tekstil firmalarının ithalatına finansman desteği sağlamayı sürdürmektedir.

TEKSTİL VE KONFEKSİYON ÜRÜNLERİ İHRACAT FİNANSMANI

11 milyon ABD doları (2017)

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

PAMUK ve İPLİK EMTİA İTHALATI FİNANSMANI

7,7 milyon ABD doları (2017)

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

SU ÜRÜNLERİ İHRACAT FİNANSMANI

7 milyon ABD doları (2017)

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 gerçekleştirmektedir.

Ekspo Faktoring, 2017 yılında dış ticaret finansmanına 78 milyon ABD doları destek sağlayarak ülkemiz ekonomisine önemli katkı gerçekleştirmiştir.

ÇELİK ÜRÜNLERİ İHRACAT FİNANSMANI

4 milyon Amerikan doları (2017)

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 İTHALAT FİNANSMANI

2,2 milyon ABD doları (2017)

Kömür, enerji ihtiyacının önemli girdilerinden birisini oluşturmaktadır. Ekspo Faktoring, endüstriyel alanda tüketilen ve ev tipi kömür finansmanına aracılık etmektedir. Bu alanda, endüstriyel amaçlı kullanılan kömür ithalatına yönelik akreditif kredisi ve ayrıca yurt içi kömür madeni işletmelerine yönelik nakit finansman desteği sağlanmıştır.

SAĞLIK ÜRÜNLERİ İTHALAT FİNANSMANI

1,9 milyon ABD doları (2017)

Ekspo Faktoring, 2017 yılı içinde medikal ve sağlık ürünleri satışı konusunda faaliyet gösteren firmaların ithalat işlemlerine finansal destek sağlamıştır.

TÜKETİCİ ÜRÜNLERİ İTHALAT FİNANSMANI

1 milyon ABD doları (2017)

Ekspo Faktoring, Çin'den yapılan tüketici ürünleri ithalatına yükleme öncesi garantörlük ve finansman hizmetleri vermektedir.

BİLİŞİM TEKNOLOJİSİ ÜRÜNLERİ İTHALAT FİNANSMANI

507 bin ABD doları (2017)

Bilişim sektörü, tüm dünyada olduğu gibi Türkiye'de de çok hızlı bir büyüme seyri göstermektedir. Ülkemizin bilişim teknolojisi ürünleri alanında faaliyet gösteren ve bankacılık sektörüne hizmet veren başarılı firmalarının ithalat işlemlerine finansal destek sağlanmıştır.

FİNANSAL GÖSTERGELER

Özkaynakları 128 milyon TL'ye yükselen Ekspo Faktoring, müşteri odaklı büyüme hedefini istikrarlı finansal performansı ile 2017 yılında da sürdürmüştür. Finanse ettiği toplam işlem hacmi 1,447 milyon TL'ye ulaşarak önceki yıla oranla %7 artış göstermiştir.

FİNANSAL GÖSTERGELER	ARALIK 2015 (BİN TL)	ARALIK 2016 (BİN TL)	ARALIK 2017 (BİN TL)	ARALIK 2017 (BİN ABD DOLARI)
TOPLAM AKTİFLER	289.850	341.704	445.314	118.060
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	97.880	111.308	127.695	33.854
ÖDENMİŞ SERMAYE	60.000	60.000	60.000	15.907
NET İŞLETME SERMAYESİ	95.716	109.381	144.833	38.397
FAKTORİNG ALACAKLARI	278.900	331.452	432.976	114.790
FAKTORİNG BORÇLARI	4.022	5.932	8.717	2.311
NET KULLANDIRILAN FONLAR	274.878	325.520	424.259	112.479
BANKA, TAHVİL BORÇLARI	185.874	221.008	304.206	80.651
TOPLAM GELİRLER	45.827	57.672	66.725	18.325
FAKTORİNG GELİRLERİ	42.335	56.186	64.203	17.631
BRÜT KÂR	13.050	21.304	26.064	7.158
NET KÂR	10.424	17.028	20.887	5.736

FİNANSAL VERİLER (%)	ARALIK 2015	ARALIK 2016	ARALIK 2017
CARİ ORAN (KEZ)	1,50	1,50	1,40
LİKİDİTE ORANI (KEZ)	1,49	1,50	1,38
NET İŞLETME SERMAYESİ/ AKTİFLER ORANI	33	32	28
LİKİT AKTİFLER/AKTİFLER ORANI	99	99	98
BORÇLAR/AKTİF TOPLAMI (BORÇLANMA ORANI)	66	67	71
BORÇLAR/ÖZKAYNAK (FİNANSAL KALDIRAÇ ORANI) (KEZ)	1,95	2,10	2,24
MALİ BORÇLAR/AKTİF TOPLAMI	64	65	71
FAİZ KARŞILAMA ORANI (KEZ)	1,80	1,90	1,82
ALACAKLARIN ORTALAMA TAHSİL SÜRESİ (GÜN)	91	85	91
TOPLAM GİDERLER/ÇİRO	3	3	3,6
BRÜT KÂR MARJİ	15	18	15
NET KÂR MARJİ (SATIŞ RANTABİLİTESİ)	5	7	7
ÖZKAYNAK KÂR MARJİ (ÖZKAYNAK RANTABİLİTESİ)	13	20	22

TOPLAM CİRO (BİN TL)

2017	1.447.965 TL
2016	1.348.877 TL
2015	1.123.950 TL

BRÜT KÂR (BİN TL)

2017	26.064 TL
2016	21.304 TL
2015	13.050 TL

TOPLAM ÖZKAYNAKLAR (BİN TL)

2017	127.695 TL
2016	111.308 TL
2015	97.880 TL

TOPLAM GELİRLER (BİN TL)

2017	66.725 TL
2016	57.672 TL
2015	45.827 TL

TOPLAM AKTİFLER (BİN TL)

2017	445.314 TL
2016	341.704 TL
2015	289.850 TL

FAKTORİNG ALACAKLARI (BİN TL)

2017	432.976 TL
2016	331.452 TL
2015	278.900 TL

2017 YILI FAALİYETLERİ

2017 yılında da başarılı projelerle öne çıkan Ekspo Faktoring, geliştirdiği etkin çözümlerle ithalat ve ihracat ağırlıklı çalışan firmalara finansal destek sağlayarak sektördeki lider pozisyonunu güçlendirmiştir.

İSTİKRARLI BÜYÜME

%7 büyüme ile 1.447 milyon TL ciro

Yenilikçi bir yaklaşım ve geleneksel bankacılık anlayışı arasındaki mükemmel dengeyi 2017 yılında da koruyan Ekspo Faktoring, cirosunu kuruluşundan itibaren istikrarlı bir biçimde arttırmayı başarmıştır. Şirket, geçtiğimiz yıl da başarılı projelere imza atarak yüksek performans göstermiş ve tüm finansal göstergelerinde önemli ilerlemeler kaydetmiştir. Şirket cirosu, 2017 yıl sonu itibarıyla 1.447 milyon TL'ye ulaşmıştır.

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

78 milyon ABD doları yurt dışı ticarete destek

Ekspo Faktoring, 2017 yılında da ihracat ve ithalat finansmanı faaliyetlerinde sektörde öncü konumunu sürdürmüştür. Ürün portföyünü ve hizmet çeşitliliğini genişleten şirket, dış ticaretin finansmanı alanında geliştirdiği etkin çözümlerle ithalat ve ihracat ağırlıklı çalışan firmalara finansal destek sağlayarak sektördeki lider pozisyonunu güçlendirmiştir.

Şirket geçtiğimiz yıl, hem yurt içi hem yurt dışı ticaretin finansmanında deneyimli ve uzman kadrosuyla şirket, müşterilerine hedeflerini gerçekleştirmeleri için gereken stratejik bakış açısı ile kaynakları sunmaya devam etmiş ve dış ticaretin finansmanına yaklaşık 78 milyon ABD doları tutarında destek vermiştir.

53 milyon ABD doları ihracat finansmanı

Türkiye'nin ihracat potansiyelinin geliştirilmesine önemli katkı sağlayan Ekspo Faktoring, ihracat mallarına yeni pazarlar bulmak ve ihracatçılara uluslararası piyasalarda rekabet gücü kazandırmak için çalışmalarını sürdürmektedir. Yaygın uluslararası muhabir ağından sağladığı fon kaynaklarını ihracatçı müşterilerinin hizmetine sunan şirket, doğru tanımlanmış stratejiler ve sunduğu güvencelerle Türk ihracatçısının çözüm ortağı olarak öne çıkmaktadır. Dış pazarlara ürün satmayı hedefleyen Türk firmalarının birçok zorlukla karşılaştığı günümüz koşullarında Ekspo Faktoring'in sunduğu hizmetler, rekabet üstünlüğü sağlayan çok önemli finansman avantajları oluşturmaktadır.

2017 yılında tekstil, su ürünleri, metal ana sanayi ve çimento sektörlerine 53 milyon ABD doları ihracat finansmanı sağlayan şirket, önümüzdeki dönemde 77 milyon ABD doları tutarında ihracata aracılık etmeyi hedeflemektedir.

YURT İÇİ VE YURT DIŞI TİCARETE DESTEK

İHRACATÇILARIN HER ZAMAN YANINDA

FARK YARATAN ULUSLARARASI İŞBİRLİKLERİ

2004 yılından bu yana Factors Chain International üyesi

Yurt dışı bağlantılarını daha da güçlendirecek işbirlikleri kurma hedefiyle şirketin üst düzey yöneticileri tarafından uluslararası finans kuruluşlarına gerçekleştirilen ziyaretler 2017 yılında da devam etmiştir. Mevcut işbirliklerine 2016 yılında İspanyol bankası Banco Sabadell'i ekleyen Ekspo Faktoring, bu anlaşma ile ABD'den Türkiye'ye pamuk ithalatı konusunda müşterilerine destek olmaktadır.

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 2017 yılında da geliştirmeyi sürdürmüştür. 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 örgütün üyelerinin işlemleri, uluslararası faktoring hacminin yaklaşık %80'ini temsil etmektedir.

EKONOMİYE KATKI

Toplam aktifler 445 milyon TL

Ekspo Faktoring, kurulduğu günden bu yana hızlı karar alma süreci ve kararların aynı hızla uygulanmasını sağlayan esnek yapısıyla rekabet üstünlüğüne sahiptir. Yenilikçi ve sektöre yön veren öncü uygulamalarıyla fark yaratan şirketin toplam aktifleri 2017 yılında bir önceki yıla göre %30 oranında artış göstererek 445 milyon TL'ye ulaşmıştır. Bu haliyle sektörün yaklaşık %1'ini finanse eder durumda olan Ekspo Faktoring, 2018 yılında da Türkiye ekonomisinin finansmanına sağladığı katkıyı artıracaktır.

DERECELENDİRME VE DENETİM KALİTESİ

Uluslararası derecelendirme kuruluşları tarafından değerlendirilme

Sağlıklı aktif kalitesi ve güçlü özkaynaklarıyla sektörde ayrıcalıklı bir konumda bulunan Ekspo Faktoring, 2006'dan bu yana uluslararası derecelendirme kuruluşları Fitch, Moody's ve JCR Eurasia Rating tarafından değerlendirilmeye tabi tutulmuştur. Şirket, denetim ve derecelendirme sonuçlarının güvence altına alınmasını sağlamak amacıyla Avrupa Birliği denetim reformunda da öngörüldüğü gibi belirli aralıklarla derecelendirme ve denetim firmalarını değiştirmektedir.

Şirket derecelendirme ve denetim şirketleri rotasyonlarının kaliteyi artırarak son dönemlerde yaşanan küresel ve yerel finansal krizlerin oluşmasında önleyici rol oynayacağını düşünmektedir. 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.

JCR Eurasia Rating, Ekspo Faktoring A.Ş.'nin 17 Ocak 2018'de neticelenen derecelendirme sürecinde Uzun ve Kısa Vadeli Ulusal Notlarını 'A (Trk)' ve 'A-1 (Trk)', notlara ilişkin görünümleri ise STABİL olarak belirlemiştir.

BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN İHRAÇ BELGESİ

20 milyon TL'lik ihraç

Geçtiğimiz Kasım ayında Ekspo Faktoring'in yurt içinde ve toplam 50 milyon TL tutarındaki ihraç tavanı içerisinde kalmak kaydıyla bir yıllık dönemde bir veya daha fazla seferde gerçekleştirilmek üzere, halka arz edilmeksizin tahsisli ve/veya nitelikli yatırımcılara satılmak amacıyla ihraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin ihraç belgesi, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 27.11.2017 tarih ve 43/1434 sayılı kararıyla onaylanmıştır. Şirket, ilk dilim olan 20 milyon TL'lik ihracını gerçekleştirmiştir.

FİNANSAL ÜSTÜNLÜKLER

Müşterilerine özel olarak geliştirdiği ürün ve hizmetleriyle kurulduğu günden bu yana sektördeki öncü konumunu sürdüren Ekspo Faktoring, güçlü mali yapısıyla 2017 yılında da finansal üstünlüklerini korumuştur.

KÜRESEL STANDARTLARDA İŞ SONUÇLARI

Dünyanın en büyük bankalarıyla iş birliği yapan Ekspo Faktoring, riski satın alınan sayılı banka dışı finans kurumlarından biridir. Şirket, karşılıklı güven ve şeffaflık ilkelerinden aldığı güçle Türk şirketlerine uygun maliyetli kaynak yaratmaya devam etmektedir. 17 yıldır küresel şirketlerle Türk şirketleri arasındaki ilişkilerin geliştirilmesi ve derinleştirilmesi için çaba gösteren Ekspo Faktoring, uluslararası platformdaki ağırlığını her geçen gün daha da artırmaktadır.

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.

BAŞARILI STRATEJİK ORTAKLIKLAR

2017 yılında yurt içi ve yurt dışındaki banka ve finans kuruluşlarıyla muhabirlik ilişkilerini daha da güçlendiren Ekspo Faktoring, başarılı stratejik ortaklıklarla yükselişini sürdürmektedir. Stratejik hedeflerine daha da yaklaşan şirket, ürün portföyünü genişletmiş, dış ticaretin finansmanı alanında geliştirdiği etkin çözümlerle ihracat ve ithalat ağırlıklı firmaların en güçlü finansal ortaklarından birisi haline gelmiştir.

Ekspo Faktoring, 500 milyon ABD dolarına yakın finansman olanağına sahiptir. 2017'de toplam 78 milyon ABD doları dış ticaretin finansmanına aracılık eden şirket, 2018 yılında yurt içi ve yurt dışı işlemlerde %50 seviyesinde büyüme gerçekleştirmeyi hedeflemektedir.

İHTİYACA ÖZEL FİNANSMAN ÇÖZÜMLERİ

Ekspo Faktoring'in yurt dışı işlemler kapsamında müşterilerine sunduğu ürün ve hizmetler arasında Gayrikabili Rücu İhracat Finansmanı, Kabili Rücu İhracat Finansmanı, İhracat Akreditifi Temliki, İthalat Akreditifi, Amerikan Tarım Bakanlığı GSM 102 Kredisi, Amerikan Ex-Im Bank, Karadeniz Kalkınma Bankası Kredileri, Kabul Kredili İhracat Alacaklarının Temliki, İthalat Finansmanı ve Doğrudan Faktoring yer almaktadır. Şirket, yurt içi işlemler kapsamında ise müşterilerine; Bildirimsiz Alacak Temliki, Bildirimli Alacak Temliki ile Çek ve Senetli Alacakların Temliki'nin yanı sıra Türkiye'nin ihracat potansiyelinin gelişimi açısından kilit işlemlerle sahip bir dizi ürün ve hizmet sunmaktadır.

2011 yılından bu yana tedarikçi finansmanı ürününe ağırlık vererek önemli rekabet avantajı kazanan Ekspo Faktoring, yurt içi ve yurt dışı işlemler alanındaki uzmanlığının yanı sıra piyasa, sektör analizleri, proje finansmanı gibi alanlarda danışmanlık hizmeti de vermektedir.

CİRO, KÂRLILIK, ÖZKAYNAKLAR

Ekspo Faktoring'de geleneksel olarak kâr dağıtılmamakta ve elde edilen kâr düzenli olarak sermayeye eklenerek ödenmiş sermaye en az enflasyon oranında artırılmaktadır. 2000 yılında, 1 milyon TL sermaye ile kurulan Ekspo Faktoring'in özkaynakları 2017 sonu itibarıyla 128 milyon TL'ye ulaşmıştır. Kuruluşundan bu yana sürdürülebilirliğe odaklanan şirket, disiplinli bir biçimde büyümeye devam etmektedir. 2017 yıl sonu itibarıyla 1,4 milyar TL'lik işlem hacmine ulaşan Ekspo Faktoring'in cirosunun %81'i yurt içi, %19'u ise yurt dışı işlemler oluşturmuştur. Ekspo Faktoring, 2017 sonu itibarıyla sağladığı 21 milyon TL seviyesindeki net kârın tümünü faaliyetlerinden elde etmiştir. Şirket, yönetilebilir ölçüde vade riski, likidite riski ve kur riski taşımaktadır.

BORÇLANMA KATSAYISI

Ekspo Faktoring'e rekabet üstünlüğü sağlayan unsurların başında şirketin 2,4 kez olan borçlanma katsayısı gelmektedir. Düşük borçlanma katsayısı, Ekspo Faktoring'in yurt içi ve uluslararası piyasalarda muhabir ve finansör kuruluşlar nezdinde güçlü ilişkiler geliştirmesini sağlamıştır.

Faaliyetlerini ağırlıklı olarak özsermayesine dayanarak yürüten şirket, etkin iş süreçleri sayesinde yüksek bir kârlılık yakalamıştır. 24.04.2013 tarihli Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) Yönetmeliği uyarınca, bankacılık dışı finans kuruluşlarında özkaynağın, toplam aktiflere oranının asgari %3 seviyesinde tutturulması ve devam ettirilmesi zorunludur. Ekspo Faktoring'de bu oran %28 seviyesinde gerçekleşmiştir.

AKTİF KALİTESİ

Ekspo Faktoring'in takipteki alacakları sektör ortalamasının çok altında seyretmektedir. 2017 yılında sektör geneli için takipteki alacakların oranı %3,5 olarak gerçekleşirken, Ekspo Faktoring için bu oran %0,7 seviyesinde kalmıştır. Şirket alacaklarının %98'ini 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, şirketin aktif kalitesinin yüksekliğinin ve derecelendirme sisteminin güvenilirliğinin somut göstergesidir.

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

AKTİF BÜYÜKLÜĞÜ

2017 sonu itibarıyla Ekspo Faktoring'in aktif büyüklüğü 445 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, yurt içinde ve yurt dışında 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, 2018 yılında 600 milyon TL seviyesinde plasman büyüklüğüne ulaşmayı hedeflemektedir. Finansal üstünlükleri uluslararası derecelendirme kuruluşları nezdinde de tescillenen şirket, 2018 yılında müşterileri için hızlı ve düşük maliyetli çözümler yaratarak kârlılığını ve reel sektöre olan güçlü desteğini sürdürmeyi amaçlamaktadır.

DÜNYA EKONOMİSİ

Dünya ekonomisi, 2017 yılında %3,7 büyüyerek beklentilerin üzerinde bir gelişme göstermiştir. Ekonominin 2018 ve 2019 yıllarında da bu seviyelerde bir büyüme trendinde devam ederek %3,9 seviyesinde büyüme gerçekleştireceği tahmin edilmektedir.

KÜRESEL EKONOMİDE CANLANMA

2017 yılında en önemli olayların arka planında artan milliyetçilik, göçmenlik karşıtı politik ortam, ABD'nin müttefikleri ile derin görüş ayrılıkları yaratan söylem ve eylemleri, Rusya - ABD - Çin arasında gerçekleşen güç çekişmeleri, bu güç çekişmelerinin yaşandığı Suriye, Kuzey Kore ve Güney Çin Denizi gibi ek gündemler ve bunların sonucunda ekonomik yansımaları olan belirsizlikler ön plana çıkmıştır. 2008 krizi sonrasında gelişmekte olan ülkelere yönelen yatırımlar, ABD ve Avro Bölgesi ülkelerinde para politikalarındaki faiz artırıcı yaklaşımlar ile birlikte son yıllarda tekrar gelişmiş ülkelere yönelmektedir.

ABD, para politikasında kademeli sıkılaştırma stratejisini devam ettirmiş ve 2017 yılı içerisinde politika faiz oranını üç kez artırarak %1,25-1,50 bandına yükseltmiştir. Ekonomik aktivitenin ve emek piyasasının güçlü seyrettiği, harcamalardaki ılımlı artışın devam ettiği mevcut ortamda ABD'de 2017 yılı ekonomik büyüme oranı %2,3 oranında gerçekleşerek iyi bir performans göstermiştir. Enflasyon yıl sonu itibarıyla %2,1 seviyesinde gerçekleşmiş ve orta vadeli hedef olan %2'lik seviyeye uygun bir şekilde hareket etmiştir. 2018 yılı içerisinde politika faiz oranının 2017 yılında olduğu gibi üç kez artırılarak %2-2,25 bandına yükseltilmesi beklenmektedir.

ABD'de 2017 yılında hayata geçirilen vergi reformunun olası etkileri arasında ABD'nin dış borcunda artışlar yer almaktadır. Bu reformun etkilerinin tam anlamıyla anlaşılması 2018 yılı içinde gerçekleşecek ve ülkenin para politikasında bazı güncellemelere yol açabilecektir. Öte yandan, Donald Trump'ın seçildiği son başkanlık seçimlerinde Rusya'nın etkisinin boyutu ve bu etkinin Trump ile direkt ilişkisinin incelenmesi ve bu incelemenin sonuçları politik açıdan komplaşmanın ileri safhalara gelmiş olduğu ülkede öngörülmesi zor ciddi politik gelişmeleri beraberinde getirebilir. ABD'nin dış politikasında gittikçe yalnız kalmaya başladığı bir ortamda bu tür bir gelişme dünya ekonomisi için risk oluşturmaktadır. Genel olarak, 2017 yılında beklentilerin üzerinde %3,7 seviyesinde büyüyen dünya ekonomisinin 2018 ve 2019 yıllarında da bu seviyelerde devam ederek %3,9 seviyesinde büyümesi beklenmektedir. Avro Bölgesi enflasyon oranı 2017 yılında %1,4 seviyesinde gerçekleşmiştir. Japon Merkez Bankası ise orta vadede ulaşmayı hedefledikleri %2 seviyesinde enflasyon için genişleyici para politikasına devam edeceğini açıklamıştır.

AVRO BÖLGESİ

Avro Bölgesi ekonomisi 2008 yılından bu yana en yüksek büyüme performansını gerçekleştirerek 2017 yılında %2,5 seviyesinde büyümüştür. 2018 yılında Avro Bölgesi ekonomisinin yine %2,5 civarında bir büyüme gerçekleştirmesi beklenmektedir.

2017 yılında ivme kazanan ekonomi, büyümesini artan iç talebe, ihracata, borçlanma kaynaklarının yeterliliğine, düşük enflasyona ve büyümeyi destekleyen para politikalarına borçludur.

ÖNDE GELEN AVRUPA ÜLKELERİNDE DURUM

İngiltere Brexit kararının sonrasında gelen belirsizliğin de etkisiyle 2017'de sadece %1,5 büyüme gerçekleştirebilmiştir. Fransa ve Almanya sırasıyla %2 ve %2,2 seviyelerinde büyüme kaydetmiş olup İngiltere'den daha iyi performans göstermişlerdir.

2018 yılı içerisinde İngiltere'nin büyümesinin Brexit etkisinin devamı ile daha da yavaşlayarak %1 seviyelerinde kalacağı genel olarak kabul görürken Fransa ve Almanya ekonomilerinin 2017 yılında gösterdiklerine benzer bir performans öngörülmektedir.

ÇİN EKONOMİSİ

Çin ekonomisi, 2017 yılında %6,9 oranında bir büyüme gerçekleştirerek 2011 yılından beri düşen büyüme oranında ilk defa bir önceki senenin büyüme oranına göre yükseliş kaydetmiştir. İnşaat faaliyetlerinin yavaşladığı ve emlak fiyatlarının sürdürülemez seviyelerde yükselmeye devam ettiği bir senede Çin mallarına olan global ilginin devam etmesi, şirketlerin yüksek mal fiyatlarının etkisiyle yüksek kâr elde etmeleri ve devletin altyapı harcamalarının geçen dönemlere benzer bir seviyede olmasının etkileri ekonominin büyümesine olumlu etki etmiştir.

Enflasyon ise %1,6 seviyesinde gerçekleşerek 2016 yılının %2'lik oranına göre yavaşlamıştır. 2018 yılında Çin ekonomisinin 2017 yılına benzer bir performans göstererek %6,5 civarında büyümesi beklenmektedir. 2017 yılı başında 3 trilyon ABD doları olan Çin'in dolar rezervi yıl boyunca benzer seviyede seyretmiş ve 2017 yılını 3,1 trilyon ABD doları seviyesinde kapatmıştır.

GELİŞMEKTE OLAN ÜLKELER

2017 yılında Hindistan ekonomisi 2016 yılında gerçekleştirdiği %7,1 büyüme seviyesinin altında kalarak %6,7 seviyesinde büyüme gerçekleştirmiştir. IMF, Hindistan ekonomisinin 2018 yılında %7,4, 2019 yılında da %7,9 oranında büyüyeceğini öngörmektedir. ABD'nin ve diğer gelişmiş ülkelerin politika faiz oranlarında yapmakta oldukları kademeli artışlar gelişmekte olan ülkelerde çalkantılı bir ekonomik etki yaratmaktadır.

PETROL VE EMTİA FİYATLARI

Petrol fiyatları 2017 yılı sonunda yaklaşık %23'lük bir artışla 65 ABD doları seviyesine ulaşmıştır. Bu artışın ana sebepleri arasında talep artışına bağlı olarak OPEC'in üretimde yaptığı düzenlemeler, dünya ekonomisinde beklentinin üzerinde gelişen büyüme ve finansal piyasalardaki olumlu hava gösterilmektedir. Emtia fiyatları endeksi yıl içinde inişli çıkışlı bir seyir izlemiş ve 2017 yılını 2016 yıl sonu seviyelerinde tamamlamıştır. Petrol ve emtia fiyatlarında genel olarak 2018 yılında ciddi artışlar beklenmemekte; ortalama %5 seviyelerinde artış öngörülmektedir.

2018 YILI BEKLENTİLERİ

Dünya Bankası, Ocak 2018'de yapmış olduğu açıklamalarda 2018 yılında dünya ekonomisinde %3,1 oranında büyüme beklendiğini belirtmiştir. IMF ise, yine Ocak 2018 içerisinde 2018 ve 2019 yıllarında küresel üretimde büyümenin yıl bazında %3,9 seviyesinde olmasını beklediğini açıklamıştır. Dünya Bankası'na göre gelişmiş ülkelerde ortalama büyüme oranının %2,2 olması beklenirken, gelişmekte olan ülkelerde bu oran %4,5 seviyesindedir.

2018 yılının, 2008 krizinden bu yana küresel üretimde kapasite kullanım oranının %100'e ulaşacağı ilk yıl olacağı anımsatılarak gerekli kapasite artırım programlarının devreye alınmasının, ilerleyen senelerde de büyümeye kaynak sağlayacağını belirten ekonomistler, bu fırsatın kaçınılmaması gerektiğini düşünmektedirler. Öte yandan, artan jeopolitik riskler, özellikle ABD ile diğer ülkeler arasında artan gerginlikler, Suriye, Kuzey Kore ve Güney Çin Denizi gibi ülke ve bölgelerde yaşanacak gelişmelerin yol açacağı gerginliklerin ticari ve ekonomik yaptırım ve sonuçları bu büyüme tablosunu olumsuz etkileyecek olası etkenler olarak ortaya çıkmaktadırlar.

TÜRKİYE EKONOMİSİ

Geçtiğimiz yıl Türkiye ekonomisi güçlü bir büyüme performansı sergilemiş, işsizlik oranı bir önceki yıla göre azalmış ancak enflasyon çift haneli sayılara ulaşmıştır.

BEKLENTİLERİN ÜZERİNDE BÜYÜME

Türkiye'nin 2017 yılında ortaya koymuş olduğu güçlü büyüme performansı, Uluslararası Para Fonu (IMF), Dünya Bankası, Moody's ve Fitch'in de aralarında bulunduğu uluslararası kurum ve kuruluşların tahminlerini aşmıştır. Üçüncü çeyrekteki %11,1 büyüme performansı ile Türkiye dünyada bahsi geçen dönemde en hızlı büyüyen ekonomi olmuştur. Yılın ilk çeyreğinde %5,3, ikinci çeyreğinde %5,4 büyüyen Türkiye ekonomisi, üçüncü çeyrekte %11,1 ile 2011 yılının üçüncü çeyreğinde kaydedilen %11,6'lık büyümenin ardından en yüksek büyüme performansını yakalamıştır.

Türkiye, G20 ülkeleri arasında büyüme performansı ile ilk iki sırada yer alan Çin ve Hindistan'ı da geride bırakmıştır. 2017 yılında cari açık bir önceki yıla göre 14,5 milyar ABD doları artarak 47,1 milyar ABD dolarına yükselmiştir. Yıl içinde uluslararası net doğrudan yatırım girişi, 2016 yılına göre %18,8 azalışla 10,83 milyar ABD doları seviyesinde gerçekleşmiştir. Dış ticaret açığında %36,9 oranında bir artış kaydedilmiş ve açık 76,8 milyar ABD doları seviyesinde gerçekleşmiştir.

CARİ AÇIKTA ARTIŞ

Cari açığın GSYH'ye oranı ise %5,5 olarak gerçekleşerek 2016 yılına göre %3,8 daha yüksek bir seviyeye ulaşmıştır. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), 2017 yılı içinde yüksek seviyede artış gösteren döviz kurları ve yükseliş eğilimindeki enflasyonla mücadelesinde para politikasındaki sıkı duruşu sürdürmüştür. 2017 yılında bütçe harcamaları %16 artarak 677 milyar TL, bütçe gelirleri ise %13,8 artarak 630 milyar TL olmuştur. Böylece 2017 yılında bütçe açığı beklentilere uygun bir şekilde 47 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Bütçe gelirlerinin %85'ini oluşturan vergi gelirlerindeki artış %16,8 seviyesinde gerçekleşmiştir. 536 milyar TL'ye ulaşan vergi gelirlerindeki 77 milyar TL'lik artış içinde en büyük artış ithalatta alınan KDV'deki 22,8 milyar TL'lik artış olmuştur. Merkezi yönetim brüt borç stoku ise 876,5 milyar TL olmuştur. Bu borç stokunun 535,4 milyar TL'lik bölümü yerel para cinsi, 341 milyar TL'lik bölümü ise yabancı para cinsi borçlardan oluşmuştur.

İHRACAT VE İTHALAT

İhracat bir önceki yıla göre %10,2 oranında artış ile 157,94 milyar ABD doları, ithalat ise %17,9 oranındaki artış ile 234,16 milyar ABD doları olarak gerçekleşmiştir. Dış ticaret hacmi bir önceki yıla göre %14,7 oranında artarak 391,25 milyar ABD doları, dış ticaret açığı %37,5 oranında artarak 77,63 milyar ABD doları, ihracatın ithalatı karşılama oranı ise %67,1 olmuştur.

ENFLASYONDA YÜKSELİŞ

2017 yılında TÜFE bazında enflasyon %11,92 seviyesinde gerçekleşerek Kalkınma Bakanlığı'nın Orta Vadeli Plan kapsamında öngördüğü %6,5 seviyesinin neredeyse iki katı olarak gerçekleşmiştir. 2017 yılında en çok artış gösteren ana harcama grupları, %18,2 ile ulaştırma, %13,8 ile gıda ve alkolsüz içecekler, %12,8 ile çeşitli mal ve hizmetler, %12,7 ile ev eşyası harcama grupları olmuştur. ÜFE Enflasyon Endeksi ise yılı %15,47 seviyesinde kapatarak ölçümlenmeye başlandığı 2005 yılından beri en yüksek seviyesine ulaşmıştır.

Enflasyonun bulunduğu yüksek seviyeler ve çekirdek enflasyon göstergelerine ilişkin gelişmeler fiyatlandırma davranışlarına dair risk oluşturmaya devam etmektedir. Bu çerçevede TCMB Para Politikası Kurulu, parasal duruşun sıkılaştırılmasına karar vermiştir. Öncelikle 22 Kasım 2017 tarihinden itibaren TCMB fonlamasının tamamı Geç Likidite penceresinden (GLP) yapılmış ve 14 Aralık 2017 tarihinde GLP ağırlıklı ortalama fonlama maliyetinin yaklaşık 50 baz puan yükselerek 12,75 seviyesinde oluşması sağlanmıştır. Ayrıca Kurul Aralık ayındaki toplantısında, Geç Likidite Penceresi uygulaması çerçevesinde borç verme faiz oranını %12,25'ten yüzde %12,75'e yükseltmiş, marjinal fonlama oranını ise %9,25 seviyesinde sabit bırakmıştır.

TCMB, 2017'nin ilk işlem gününde %8,28 olan ağırlıklı ortalama fonlama maliyetini, yıl boyunca fonlama kompozisyonunda yaptığı değişikliklerle 447 baz puan artırarak %12,75'e çıkarmıştır. 7 Mart 2018 tarihinde yapılan Para Politikası Kurul Toplantısı'nda alınan karar ile yukarıda belirtilen oranların hepsi aynı seviyede bırakılmıştır.

İŞSİZLİK ORANINDA DÜŞÜŞ

2016 yılında yaşanan olumsuz politik ve ekonomik gelişmelere istinaden 2017 yılında gerçekleşen ekonomik büyüme, işsizlik konusunda olumlu gelişmeler yaşanmasına sebep olmuştur. Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) tarafından açıklanan işsizlik verilerine göre 2017 yılında işsizlik bir önceki yıla göre azalış göstererek %11,1 seviyesinden %10,4 seviyesine gerilemiştir. Toplam işsiz sayısı 3 milyon 291 bin kişi olmuş, erkeklerde işgücüne katılım oranı %71,7 iken kadınlarda bu oran %33,5 seviyesinde olmuştur.

TÜRKİYE'NİN KREDİ NOTLARI SABİT

2016 yılı içerisinde ve 2017 yılının Ocak ayında Standard&Poor's (S&P), Fitch ve Moody's derecelendirme kuruluşları Türkiye'nin kredi notunu yatırım yapılabilir seviyenin altına çekmişlerdir. Fitch, Ocak 2018 içerisinde Türkiye'nin notunu BB+ seviyesinde sabit bırakmış, görünümü ise durağan olarak belirlemiştir. S&P ve Moody's ise 2017 yılı içerisinde değişik zamanlarda yapmış oldukları güncellemelerde Türkiye'nin kredi notunda herhangi bir değişiklik yapmamışlardır.

2018 YILI BEKLENTİLERİ

2018 yılında ekonomi gündemini Trump'ın politikaları, FED'in faiz kararları, Çin'deki kredi balonu ve İngiltere'nin AB'den çıkış süreci oluşturacak. Türkiye'nin 2018 yılı ekonomik performansını etkilemesi beklenen en önemli konu başlıkları olarak jeopolitik risk, cari açığın finansmanı ve yüksek enflasyon ön plana çıkmaktadır.

Sürekli olarak hedeflenen oranların üzerinde gerçekleşen enflasyon ile baş etmek amacıyla TCMB'nin para politikasındaki sıkı duruşunu kararlılıkla sürdürdüğü göz önüne alınır ise, 2018 yılında ekonomik büyümenin 2017 yılına göre daha düşük seviyelerde gerçekleşmesi beklenmektedir. Fitch, 2018 yılında ekonomik büyümenin %3,9 seviyesinde olmasını beklerken, Dünya Bankası bu oranı %3,5 olarak öngörmektedir.

EKONOMİK VERİLER

Türkiye ekonomisinin geçtiğimiz yıl %2,9 seviyesine gerileyen gelişme hızı, 2017 yılında rekor bir gelişmeyle %7,4'e ulaşmıştır. Cari fiyatlarla GSYH ise 2017'de 3 trilyon 105 milyar TL'ye yükselmiştir.

BANKACILIK SEKTÖRÜ TOPLAM AKTİFLERİ (MİLYAR TL)

2017	3.258
2016	2.731
2015	2.357

GSYH (CARİ FİYATLARLA) (MİLYAR TL)

2017	3.105
2016	2.590
2015	1.954

BANKACILIK SEKTÖRÜ NET KÂR (MİLYAR TL)

2017	49,1
2016	37,5
2015	26,0

GSYH GELİŞME HIZI (CARİ FİYATLARLA) (%)

2017	19,0
2016	10,8
2015	11,7

İTHALAT (MİLYAR ABD DOLARI)

2017	234,2
2016	198,6
2015	207,6

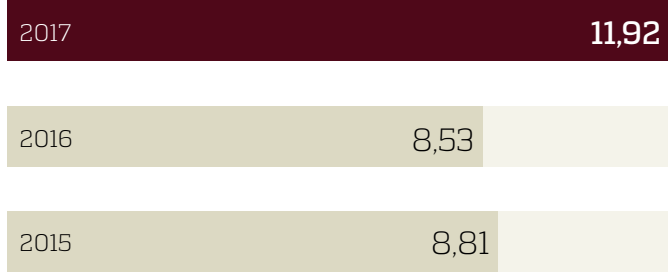
İHRACAT (MİLYAR ABD DOLARI)

2017	157,1
2016	142,6
2015	143,9

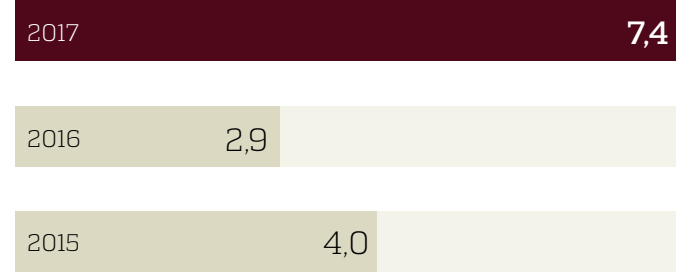
Kaynak: Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) ve Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK)

2017 yılında Türkiye’de ihracat bir önceki yıla göre %10,2 oranında artış ile 157,94 milyar Amerikan doları, ithalat ise % 17,9 oranındaki artış ile 234,16 milyar Amerikan doları olarak gerçekleşmiştir.

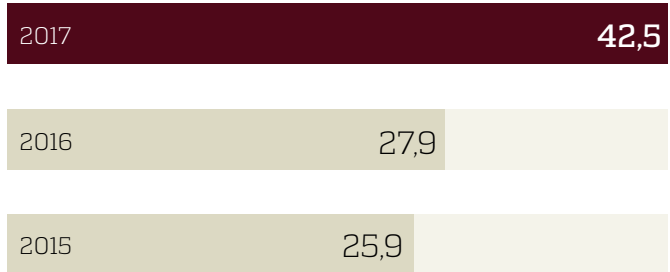
TÜFE (%)



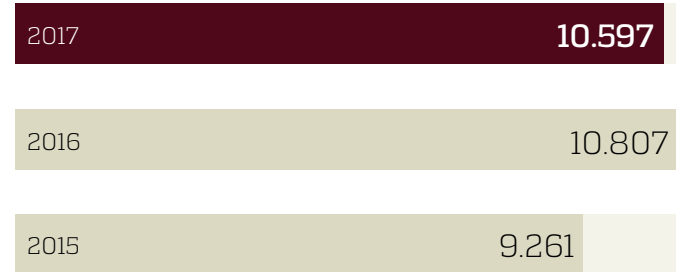
TÜRK EKONOMİSİNİN BÜYÜME HIZI (%)



REZERV HARİÇ SERMAYE GİRİŞLERİ (MİLYAR ABD DOLARI)



KİŞİ BAŞINA DÜŞEN GSYH (ABD DOLARI)



İŞSİZLİK (%)



BANKACILIĞIN GELİŞİMİ

Geçmiş 19. yüzyıla dayanan Türk bankacılık sektöründe, 2017 yıl sonu itibarıyla toplam 47 banka faaliyet göstermekte, 10.550 şubede 193.504 çalışan hizmet sağlamaktadır. Geçtiğimiz yıl bankacılık toplam aktiflerinde yaklaşık %19,3'lük bir artış sağlamayı başaran sektör, kârlılığını koruyarak gelişimini sürdürmüştür.

BANKACILIKTA KÖKLÜ GEÇMİŞ

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 BANKACILIKTA GELİŞME DÖNEMİ

Cumhuriyet'in ilanından sonra ulusal bankacılığı geliştirmek amacıyla devlet teşvikiyle birçok banka kurulmuştur. 1931 yılında Merkez Bankası (TCMB) 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.

DEVLET KONTROLÜ ALTINDA BANKACILIK

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 görünümüne 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 yurt dışında şube açarak ve banka kurarak örgütlenmiştir.

DÖVİZ PİYASALARININ 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.

FAKTORİNG FAALİYETLERİNİN BAŞLAMASI

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

Türkiye 2000 yılına çok önemli ekonomik kararların alındığı bir ortamda girmiştir. Şubat 2001'de, mali piyasalara güvenin azalması 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.

KRİZLERİN BANKACILIĞA ETKİLERİ

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 zararı 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 SÜRDÜRÜLEBİLİR BÜYÜME

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

2017 yıl sonu itibarıyla sektörde, 34 adedi mevduat bankası olmakla birlikte, katılım ve kalkınma yatırım bankaları dahil toplam 47 banka faaliyet göstermektedir. Yıl sonu itibarıyla sektörde şube sayısı 10.550, personel sayısı ise 193.504 olarak gerçekleşmiştir. 2017 yılında bankacılık toplam aktiflerinde yaklaşık %19,3'lük bir artış sağlamayı başaran sektör, kârlılığını koruyarak gelişimini sürdürmektedir.

BANKACILIK SEKTÖRÜNÜN 2017 GÖRÜNÜMÜ

Türk bankacılık sektörü, 2017 yılında ekonomideki hızlı büyüme ve kredilerdeki artışın da katkısıyla istikrarlı yapısını sürdürmüştür. Sektörün kârı yıllık bazda %30,8 oranında artarak 49,1 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

İSTİKRARLI PERFORMANS

Bankacılık sektörü, 2017 yılında uzun süreden beri düşük seviyede seyreden özkaynak kârlılığının ekonomideki hızlı büyüme ve kredilerdeki artışın da katkısıyla yükselişe geçmesine tanık olmuştur. Özkaynaklar, kârların bilançoda tutularak özkaynaklara ilave edilmesinin de etkisiyle 2017'de %19,6 artarak 359,1 milyar TL'ye ulaşırken, ortalama özkaynak kârlılığı ise 1,5 puan artarak %14,7 olmuştur.

Türk bankacılık sektörü, 2017 yılında toplam aktiflerinde yaklaşık %19,3 oranında bir artış sergileyerek sağlıklı büyümesine devam etmiştir. Bu büyüme ile toplam aktif miktarı 3.257 milyar TL seviyesine ulaşmıştır. Kredilerin toplam miktarı 2.098 milyar TL seviyesine ulaşarak aktiflerin %64,4'lük bir kısmını oluşturmuştur. Aralık 2017 sonunda sektörün faiz geliri 194,7 milyar TL, faiz gideri ise 103,4 milyar TL olarak gerçekleşirken; sektörün net dönem kârı 37,5 milyar TL olmuştur. Kredi Garanti Fonu (KGF) desteğiyle kredi arz ve talebinde gözlenen artış sektörün en önemli itici gücü olmuştur. Bankacılık sektörünün sermaye yeterlilik oranı 2017 yıl sonu itibarıyla %16,9 seviyesinde gerçekleşmiş, net kâr ise bir önceki yılın aynı dönemine göre %30,8 oranında artmıştır.

KGF DESTEĞİYLE KREDİ ARZ VE TALEBİNDE ARTIŞ

KGF desteğiyle kredi arz ve talebinde gözlenen artış, 2017 yıl sonu itibarıyla toplam kredi hacminin TL cinsi krediler öncülüğünde yıllık bazda %20,6 oranında büyümesine destek olmuştur. Kredilerdeki kuvvetli artışla beraber bankacılık sektörünün toplam aktifleri aynı dönemde 2016 yıl sonuna göre %19,3 oranında büyüyerek 3.258 milyar TL seviyesine yükselmiştir.

Sektörün kârı yıllık bazda %30,8 oranında artarak 49,1 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Aktif kârlılık bir önceki yıla göre %1,50'den %1,63'e çıkmış, özkaynak kârlılığı ise %14,3'den %16,0'a çıkmıştır. Mevduat, 2017 yılında da önceki yıllarda olduğu gibi bankacılık sektörünün ana fonlama kaynağı olmuştur. Sektörün ilave kaynak ihtiyacı menkul kıymet ihraçları ve yurt dışından sağlanan krediler ile karşılanmaya devam etmiştir. Sektör, yurt dışından kaynak sağlama konusunda herhangi bir sıkıntıyla karşılaşmamıştır. Uzun vadeli dış borç çevirme oranı 12 aylık birikimli verilere göre Kasım 2017 itibarıyla %96 seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAKTORİNG SEKTÖRÜNDEKİ GELİŞMELER

Faktoring şirketleri ihracatçılara yönelik olarak Eximbank aracılığıyla TCMB kaynağından son iki yılda toplam 755 milyon ABD doları tutarında düşük maliyetli finansmana aracılık etmiştir. Faktoring işlemlerinde çekli işlemlerin oranı azalmaktadır. 2017 yılında yapılan toplam 145 milyar TL cironun %55'ini açık hesap işlemler oluşturmuştur. Buna ek olarak, ilk kez 2017 yılında faktoring işlemlerinde e-faturalı işlemlerin toplam tutan matbu fatura kullanılan (e-fatura olmayan) işlemlerin tutarını aşmıştır.

2016 yılında %45 olan e-fatura oranı 2017 yılında %53'e yükselmiştir. Bu gelişim, faktoring sektöründe dijitalleşmenin geldiği noktayı göstermek açısından önemlidir. Önümüzdeki dönemde Finansal Kurumlar Birliği ve T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı arasında imzalanan protokole göre TARES (Taşınır Rehini Sicili) sistemi ile MFKS (Merkezi Fatura Kaydı Sistemi) entegre çalışmaya başlayacaktır. Sistemlerin entegre edilmesi ile birlikte ticari rehinler, MFKS sisteminden görülebilecektir. Bundan böyle 6361 sayılı kanun kapsamında banka ve faktoring şirketleri tarafından devir alınan ticari alacakların kaydedildiği MFKS ile rehin alınan ticari alacakların kaydedildiği TARES'teki veriler elektronik ortamda karşılıklı sorgulanabilecektir.

2017 yıl sonu itibarıyla Finansal Kurumlar Birliği'ne (FKB) bağlı 61 şirketin toplam 388 şube ile faaliyet gösterdiği faktoring sektörü, 4.778 personele istihdam olanağı sağlamıştır. Sektörün işlem hacmi bir önceki yıla göre %4,1 oranında büyüyerek 144,7 milyar TL olmuştur. Bu cironun 117,4 milyar TL'si yurt içi, 24,2 milyar TL'si ihracat, 3,1 milyar TL'si ise ithalat finansmanından kaynaklanmıştır. Faktoring alacakları geçen yılın aynı dönemine göre %34,2 oranında artarak 41,6 milyar TL'ye ulaşırken, aktif büyüklüğü %32,1'lik büyümeyeyle 43,7 milyar TL'ye çıkmıştır.

GÜÇLÜ VE SAĞLAM SEKTÖR YAPISI

Bankacılık sektöründe toplam kredi tutarı, 2017 yılında bir önceki yıla göre %21 artarak 2.098,2 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Sektörde takipteki krediler oranı düşük kalmaya devam etmiş, tahsili gecikmiş alacaklar bir önceki yıla göre %10 oranında artarak 64,0 milyar TL olmuştur. Kredilerin takibe dönüşüm oranı %2,95'e, menkul değerler portföyü ise yıllık bazda %14,3 oranında artarak 400,8 milyar TL'ye yükselmiştir. Mevduat ve mevduat dışı kaynakların yıllık artış hızı bir önceki yıla göre artarak sırasıyla %177 ve %21,6 seviyelerinde olmuştur.

2016 yılında %14,5 seviyesinde olan özkaynakların yıllık artış hızı, 2017 yılında %19,6'ya yükselirken, özkaynakların toplam pasifler içindeki payı %11 seviyesinde gerçekleşmiştir. Sektörün sermaye yeterliliği rasyosu ise %16,9 oranında olmuş ve yasal oranın üzerindeki seyrini sürdürmüştür.

2018 YILI BEKLENTİLERİ

Türkiye ekonomisi, baz etkisinin yanı sıra KGF uygulaması başta olmak üzere ekonomik faaliyeti desteklemeyi hedefleyen teşviklerin katkısıyla 2017 yılında güçlü büyüme göstermiştir. Orta ve uzun vadede mali disiplinin korunması sürdürülebilir gelişme açısından önem arz edecektir. Bu dönemde ekonomik büyümenin büyük ölçüde iç talebe endeksli olacağı ve başta AB ülkeleri olmak üzere ana ihrac pazarlarımızdaki ekonomik görünümün de ihracat performansımızı desteklemeye devam edeceği öngörülmektedir. Petrol fiyatlarında meydana gelebilecek artışlar cari açık üzerinde yukarı yönlü baskıya yol açabilecekken, turizm gelirlerindeki toparlanmanın sürmesi bu etkiyi kontrol altında tutabilecektir.

Enflasyon tarafında, TL'nin seyrinin, gıda fiyatlarındaki oynaklığın, petrol fiyatlarının ve iç talep koşullarının önemli rol oynamaya devam edeceğini belirtmek doğru bir yaklaşım olur. Son yıllarda olduğu gibi önümüzdeki dönemde de Türk bankacılık sektörü için aktif kalitesini gözeterek sürdürülebilir sağlıklı büyüme öncelikli hedef olmaya devam edecektir. 2018 yılında gelişmiş ülkelerin büyük bölümünde para politikalarında normalleşme adımlarının devam etmesi, faiz oranlarındaki yükselişin kademeli olması beklenmektedir. Bu durum, yatırımcıların gelişmekte olan ülkelere yönelik ilgisinin yılın ilk yarısında dalgalı bir biçimde devam etmesine yol açacaktır.

Bunun yanında 2018'in ikinci yarısında Türkiye gibi jeopolitik risklere maruz kalan ülkelere yönelik portföy akımlarının kademeli olarak azalması ihtimali, kur ve faiz cephesinde maliyet artışı getirecek olup bankacılık sektöründe de kaynak maliyetinin artmasına sebep olabilecektir. Öte yandan Basel III ile getirilecek yeni sermaye rasyoları da sermayenin pahalılaşması ve likiditenin öneminin artmasına yol açacaktır.

FAKTORİNG SEKTÖRÜ TEMEL GÖSTERGELER

(MİLYON TL)

	ARALIK 2015	ARALIK 2016	ARALIK 2017	ARTIŞ (%)
YURT DIŞI CİRO	22.946	20.032	27.337	36,5
YURT İÇİ CİRO	94.886	102.664	117.399	14,4
TOPLAM CİRO	117.833	122.695	144.737	18,0
YURT DIŞI ALACAKLAR	2.617	4.088	4.467	9,3
YURT İÇİ ALACAKLAR	22.367	26.947	38.081	41,3
TOPLAM ALACAKLAR	24.984	31.036	42.548	34,0
ALINAN KREDİLER VE İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER	21.285	26.899	36.195	34,6
ÖZKAYNAK	4.587	5.082	5.781	13,8
TOPLAM AKTİFLER	26.685	33.080	43.715	32,1
NET KÂR	387	670	930	38,8
TAKİPTEKİ FAKTORİNG ALACAKLARI (BRÜT)	1.467	1.505	1.500	-0,3
ÖZEL KARŞILIKLAR	1.196	1.283	1.318	2,7
TAKİPTEKİ ALACAKLAR (NET)	271	222	182	-17,9
TAKİPTEKİ ALACAKLAR (BRÜT/ÖZKAYNAKLAR, %)	32,0	29,6	25,9	-12,4
TAKİPTEKİ ALACAKLAR (NET/ÖZKAYNAKLAR, %)	5,9	4,4	3,2	-27,8
ÖZEL KARŞILIKLAR/AKTİFLER (%)	4,5	3,9	3,0	-22,3

Kaynak: Faktoring Finansal Kurumlar Birliği

İÇ DENETİM VE MALİ KONTROL

Ekspo Faktoring, faaliyetlerini şeffaflık ve hesap verebilirlik ilkeleri çerçevesinde Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Yönetmeliği'ne uygun olarak sürdürmektedir. Bu kapsamda; İç Denetim ve Mali Kontrol Departmanı iç denetim ve mali kontrol çalışmalarının düzenli, verimli ve etkin biçimde yürütülmesinden sorumludur.

İÇ KONTROL İLE YÖNETİMDE GÜVENİLİRLİK VE ŞEFFAFLIK

İç kontrol; kurumların organizasyon planı ile varlıklarını korumayı, muhasebe bilgilerinin doğruluğunu ve güvenilirliğini araştırmayı, faaliyetlerin verimliliğini artırmayı, önceden saptanmış yönetim politikalarına bağlılığı özendirme hedefleyen tüm önlemler ve yöntemleri içermektedir. Ekspo Faktoring'de; hedeflere ulaşmak, finansal raporların güvenilirliğini göstermek ve önceden belirlenen politikalar ile yasal/yönetimsel düzenlemelere uygunluğu sağlamak amacıyla etkin iç kontrol sistemine büyük önem verilmektedir.

Denetim, risk yönetimi ve mali kontrol, uluslararası platformda rekabet gösteren ve hedefleri büyüyüp gelişmek olan finans şirketleri için en önemli öncelik alanlardır. Şirket içi kontrollerin yeterli ve denetlenebilir oluşu, mevcut varlıklar ve büyümeye yönelik risklerde en etkili araçtır. Sermaye Piyasası Kurumu (SPK), Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) ile Türkiye Bankalar Birliği Risk Merkezi (TBB), denetim ve risk yönetimiyle ilgili çalışmaları şart koşmaktadır.

UZMAN EKİPLERLE İÇ VE DIŞ DENETİM

Ekspo Faktoring, kurulduğu günden bu yana iç denetim kadrosuyla ve uluslararası bağımsız denetim firmaları tarafından gerçekleştirilen denetimlerle, şeffaflık ve hesap verebilirlik ilkelerine olan hassasiyetini her zaman ön planda tutmuştur. Yürütülen iç ve dış denetimlerle, şirket bu ilkelerinden ödün vermeden mali veri ve bilgilerini güvence altına almaktadır.

Ekspo Faktoring'de alanlarında uzman ekipler iç ve dış denetimleri yürütürken, şirketin vergi ve mali tablo denetimleri ise piyasanın en iyileri arasında yer alan iki farklı uluslararası bağımsız denetim firması tarafından gerçekleştirilmektedir. Bunun yanı sıra, BDDK ve Maliye Bakanlığı'na gerekli bildirimler düzenli olarak yapılmakta. Bağımsız Denetim Raporu için UFRS ve BDDK formatı kullanılarak iki ayrı rapor hazırlanmaktadır.

DENETİMDE BÜTÜNLÜK VE VERİMLİLİK

Şirket faaliyetlerinin, Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Yönetmeliği'nin yanı sıra şirketin yönetim politikalarına uygun olarak, etkin bir biçimde yönetimi İç Denetim ve Mali Kontrol Departmanı tarafından yürütülmektedir. Hesap ve kayıt düzeni ile veri sistemindeki bilgilerin zamanında elde edilmesi bu departmanın sorumluluğundadır. Yönetim Kurulu ve Üst Yönetim tarafından belirlenen yönetim ve organizasyon yapısı kapsamında, şirket çalışmalarının eksiksiz sürdürülmesi için her seviyedeki çalışanın uygulaması gereken faaliyetlerin kontrolü de İç Denetim fonksiyonu tarafından gerçekleştirilmektedir.

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. Bu departmanda bağımsız bir şekilde gerçekleştirilen operasyonel, finansal ve diğer kontroller raporlanarak yönetim kadroları eş zamanlı olarak bilgilendirilmektedir.

KAPSAMLI ARAŞTIRMALARLA ANALİZ

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

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 hazırlanıp zamanında iletilmesi ve veri tabanına aktarıldığına dair onayın alınması faaliyetlerini kapsamaktadır.

İç Denetim ve Mali Kontrol Departmanı makro ve mikro ekonomik araştırmalarla şirketin yıllık bütçe tahminini oluşturmaktan, hazırlayıp raporlamaktan ve Yönetim Kurulu'na sunmaktan da sorumludur.

KANUN VE YÖNETMELİKLERE UYUMLULUK

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 kabul edilmiştir. Bu yönetmelik kapsamında şirket yönetimi, İç Denetim Departmanı'nı MASAK uyarıları doğrultusunda bilgilendirici ve önleyici tedbirler alması için görevlendirmektedir. 16.09.2008 tarihli 26999 sayılı yönetmelik gereği, Yönetim Kurulu'nun kararıyla İç Denetim ve Mali Kontrol Müdürü, Uyum Görevlisi olarak atanmıştır.

Finansal Kurumlar Birliği ile MASAK'ın düzenlediği eğitimlere katılan Uyum Görevlisi, eğitimlerde edindiği bilgi ve notları şirket çalışanlarına aktarmakla yükümlüdür. 6698 sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu (KVKK), 07.04.2016 tarihli ve 29677 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir. KVKK'nın yürürlüğe girmesinden sonra yükümlülere 2 yıl uyum süreci tanınmıştır. Bu süreç 7 Nisan 2018'de sona ermiştir. Ekspo Faktoring, bu kanun kapsamındaki yükümlülüklerini yerine getirmektedir.

MÜŞTERİLERE YAKIN TAKİP

Müşterilerin yurt içi ve yurt dışı işlemlerini kontrol etmek, hatalardan kaynaklanan risklerin azaltılmasını sağlamak ve olası sorunları önceden tespit ederek önlemek de İç Denetim ve Mali Kontrol Departmanı'nın görevleri arasındadır. 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. Bunun sonucunda tespit edilen eksikliklerin gün içinde tamamlanması sağlanmakta, Üst Yönetim ve Yönetim Kurulu'na sunulmak üzere haftalık ve aylık raporlar hazırlanmaktadır.

EĞİTİMLERLE MESLEKİ VE KİŞİSEL GELİŞİM

İç Denetim ve Mali Kontrol Departmanı, belirli aralıklarla İç Denetim Komitesi'nin toplanmasından ve komitede alınan kararların uygulanmasından da sorumludur. Mevcut sistemin geliştirilmesi için Üst Yönetim'in talep ettiği projeleri yönetmekte ve çalışanlara sunmaktadır. Bunun yanı sıra çalışanların mesleki ve kişisel gelişimlerine katkıda bulunmak amacıyla eğitim ihtiyaçlarını tespit ederek eğitim içeriklerinin oluşturulmasını, eğitmenlerin seçilmesini ve eğitimlerin uygulanmasını sağlamaktadır. Yurt dışı işlemlerde ise uluslararası yetkili kurumlar tarafından yayımlanan yasaklılar ve şüpheliler listesinde (BM, OFAC, EU Black List vb.) yer alan kişi ve kurumların kontrollerinin yapılmasından sorumludur.

RİSK YÖNETİMİ

2009 yılında sektörün ilk rating sistemini kuran Ekspo Faktoring, verdiği hizmetlerde kayıtsız şartsız başarı grafiği yakalamak hedefiyle risk yönetimine büyük bir önem vermektedir. Daha önceki yıllarda olduğu gibi şirketin takipteki alacaklar oranı, 2017 yılında da sektör genelinin oldukça altında seyretmiştir.

ETKİN RİSK YÖNETİMİ

Etkin risk yönetimi, sürdürülebilir başarının kilit unsurlarından biridir. Özellikle finans sektöründe etkin bir risk yönetimi politikasının hayata geçirilmesi, kurumların varlığının devamı açısından hayati önem taşımaktadır. 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. Şirketin maruz kalabileceği risklerin belirlenmesi ve tanımlanması, söz konusu risklere yönelik proaktif kontrol ve yönetim faaliyetlerinin gerçekleştirilmesi, stratejik hedeflere ulaşma yolundaki temel ve elzem adımlardır.

ANALİZLERLE RİSK ÖLÇÜMÜ

Uluslararası standartlar ve yasal düzenlemeler gereği finans kurumları bilimsel, rakamsal ve sistemsal risk ölçüm tekniklerinin kullanılması gerekmektedir. Ancak bu ölçümler ve teknik yöntemler genellikle güncel somut değerlendirmelerden ziyade, yasal gerekliliklerin hesaplanmasında kullanılmaktadır. Firmaların kurum açısından taşıdığı riskin ve kullandırılan kredinin tahsil edileme 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 ve 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 çalışan istihdam etmeyi, risk izleme fonksiyonunu departman olarak etkin bir şekilde örgütlemeyi, bu iş için yeterli kaynak ve zaman ayırmayı gerektirmektedir.

RİSK UNSURLARININ KAPSAMLI DEĞERLENDİRİLMESİ

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 çalışan kadrosuyla sektördeki gelişmeleri yakından izlemektedir.

Şirket, portföyünde yer alan riskleri farklı parametreler ışığında yakından izleyerek ve çeşitli modeller altında senaryolar geliştirerek plasman politikasını 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 unsurlar dikkate alınmaktadır.

RİSK DEĞERLENDİRMEDE ULUSLARARASI STANDARTLAR

Tüm riskleri sektör ve grup sınırlamaları çerçevesinde yöneten Ekspo Faktoring; firma bazında riskin, şirket özkaynaklarının %25'ini geçmemesine özen göstermektedir. Etkin risk yönetimi politikaları kapsamında şirket, riskin dağılımını sağlamaya çalışmakta ve herhangi bir sektörde yoğunlaşmaktan kaçınmaktadır. Ayrıca, müşterilerin alıcı limitlerinin belirlenmesinde hassas ölçümlerler yapılarak saptanan özkaynakların %10'unu aşmama konusunda kararlı bir tutum sergilenmektedir.

Ekspo Faktoring açısından risk değerlendirmesinin uluslararası standartlara uygun ve sağlıklı biçimde yapılması çok önemlidir. Bu bağlamda Üst Yönetim, risk izleme faaliyetlerinin verimini artırmak ve etkin bir risk değerlendirme sistemi geliştirmek amacıyla kapsamlı çalışmalar gerçekleştirmiştir. Şirketin danışmanlık hizmeti aldığı firmaların da yardımıyla geliştirilen yeni sistemin, uluslararası standartlara uygun bir rating uygulamasına uyarlanması çalışmaları 2008 yıl sonunda tamamlanmış; 2009 yılının başından itibaren de tüm Ekspo Faktoring müşterileri yeni firma rating sistemiyle incelenmeye başlanmıştır.

DÜZENLİ TAKİP

Ekspo Faktoring, temlik alınan alacakların kalitesine büyük özen göstermektedir ve alacaklarını sürekli takip etmektedir. Şirket, 2012 yıl sonunda Kredi Kayıt Bürosu (KKB) tarafından bankacılık dışı finans şirketlerinin kullanımına açılan ve daha sonra Bankalar Birliği bünyesindeki Risk Merkezi tarafından devam ettirilen keşideci çek raporu ve risk raporlarının yanı sıra 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 başvurusunda bulunan ya da limit artırımına gitmek isteyen firmaların kredi değerlilikleri, objektif kriterler esas alınarak değerlendirilmektedir. Ayrıca mevcut riskler, haftalık Aktif Kalitesi toplantılarında bilanço, istihbarat ve teminat yönünden de değerlendirmeye alınmaktadır.

GÜNCEL YAKLAŞIM

Ekspo Faktoring, sektör ortalamasının üzerindeki aktif kalitesini korumak amacıyla kredi portföyünü oluştururken titiz ve seçici davranmaktadır. Bu süreçte şirket, finansal analiz yöntemleri ve teknikleri konusunda uzmanlaşmış profesyonellerden oluşan Risk Değerlendirme 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 Değerlendirme Komitesi, finansman talebinde bulunan müşterileri; mali durum, faaliyet gösterdiği sektör, operasyonel riskler, piyasa istihbaratı gibi kriterler ışığında değerlendirmektedir. Haftada bir kez, gerektiğinde daha sık toplanan komite, müşteri taleplerini en fazla iki gün içerisinde değerlendirip sonuçlandırmakta, daha ivedi görüşülmesi gereken durumlarda da 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.

GENİŞ VE KAPSAMLI BİR VERİ BANKASI

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, şirketin üst yönetimine sunulmaktadır.

445

MİLYON TL

AKTİF BÜYÜKLÜK

Kurulduğu 2000 yılından bu yana aktif büyüklüğünü artırmaya odaklanan Ekspo Faktoring, kurumsal yönetim ilkelerine verdiği değerle ve şeffaf yönetim anlayışıyla istikrarlı büyümesini sürdürmektedir.

KURUMSAL YÖNETİM

Ekspo Faktoring, şeffaf ve etik değerlere bağlı bir yönetim yaklaşımı ve “yeni geleneksel bankacılık” anlayışıyla faaliyetlerini sürdürürken tüm iş süreçlerinde kurumsallaşmayı vazgeçilemez bir ilke olarak görmektedir.

KURUMSAL YÖNETİMDE ŞEFFAFLIK VE ETİK DEĞERLERE BAĞLILIK

Ekspo Faktoring şeffaflık, adillik, sorumluluk sahibi olma ve hesap verebilirlik ilkelerini şirket kültürünün temel yapı taşları olarak benimsemiştir. İş süreçlerinin tamamını profesyonel bir yönetim anlayışı çerçevesinde sürdürebilmek için çalışmalar gerçekleştirmektedir. Türk finans sektöründeki ayrıcalıklı konumunu korumak ve başta müşterileri olmak üzere tüm paydaşlarına değer yaratmak hedefiyle şirket faaliyetlerinin her aşamasında kurumsal yaklaşım bilinci ve sorumluluğuyla hareket etmektedir.

Ekspo Faktoring'in şeffaflık ve etik değerlere bağlılığı, şirketin sektördeki saygın konumunu geleceğe taşımaktadır. Bu değerler, şirketin istikrarlı bir biçimde kârlılığını ve verimliliğini artırmakta, kurumsal yapısını da sürdürülebilir kılmaktadır.

AKTİF VE ETKİN ÇALIŞAN KOMİTELER

Ekspo Faktoring, kurumsal yönetim anlayışının organizasyonun her biriminde aynı standartlarda benimsenmesini sağlayarak kurumsal kültürün daha da güçlendirilmesi için çalışmalarını yoğun bir şekilde sürdürmektedir. Komitelerin, şirketin kurulduğu günden bu yana aktif ve etkin çalışmaları ile kurumsal gelişimin sürdürülebilir hale gelmesi hedeflenmektedir.

Aktif Pasif (ALCO) Komitesi, Risk Değerlendirme Komitesi, Likidite Komitesi, Bilgi Teknolojileri Komitesi ve İnsan Kaynakları Komitesi iş süreçlerinin sağlıklı ve verimli olmasına büyük katkı sağlamaktadır.

BAĞIMSIZ DENETİM

Ekspo Faktoring, uluslararası bağımsız bir denetim şirketi tarafından; altıncı ay sonundaki sınırlı olmak üzere yılda iki kez denetlenmektedir. Sonuçların saydamlığının sürekli kılınması için bağımsız denetim şirketi her yedi yılda bir değiştirilmektedir.

Ekspo Faktoring'in mali tabloları her üç ayda bir bağımsız bir denetim firması tarafından gözden geçirilmektedir. Vergi denetimleri ise farklı farklı bir firma tarafından gerçekleştirilmektedir. Şirket, halka açık olmamasına karşın Yönetim Kurulu'nda iki bağımsız üye bulundurmaktadır.

KAMUOYUNU NET VE DOĞRU BİLGİLENDİRME

BDDK, finans sektöründe şeffaflığın ve tutarlılığın önemini belirtmek amacıyla tüm finans kurumlarına bilançolarını internetten belirli periyotlarla açıklamalarını tavsiye etmektedir. Ekspo Faktoring, sektörünün temelinde güven unsurunun yer aldığı bilinciyle kamuoyuna; açık, anlaşılır ve doğru bilgiler vermeyi bir görev saymaktadır. Bu nedenle şirket, her yıl bilançolarını kendi kurumsal internet sitesi üzerinden düzenli olarak kamuoyu ile paylaşmaktadır. Ayrıca, gerçekleştirilen tahvil ihraçları nedeniyle yatırımcılar, her üç ayda bir Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) yayımlanan mali tablolar ile bilgilendirilmektedir.

Ekspo Faktoring sahip olduğu etkin organizasyon yapısı ile sektörde öne çıkmaktadır. Bu yapı sayesinde, faaliyetlerini verimli, hızlı ve sağlıklı bir biçimde gerçekleştiren şirket, bu kazanımlarını teknolojik altyapısıyla birleştirerek rekabet üstünlüğünü önemli oranda artırmıştır. Bunun yanı sıra eğitimlere ve gelişmiş sistemlere yaptığı yatırımlarla kurumsal hedeflerine çalışanlarıyla beraber gelişerek ulaşmayı amaçlamaktadır.

BİLGİ TEKNOLOJİLERİ

Ekspo Faktoring, operasyonel hız, verimlilik ve müşteri memnuniyeti odaklı yaklaşımının yanı sıra sahip olduğu donanımlı ve güncel teknolojik altyapısını güçlendirecek yatırımlarla da ön plana çıkmaktadır.

GÜNCEL VE GÜVENİLİR TEKNOLOJİK ALTYAPI

Faaliyetlerinde operasyonel hız ve verimlilik sağlamada bilgi teknolojilerinin önemini bilincinde olan Ekspo Faktoring, donanımlı, güvenilir ve zengin içerikli sistem altyapısını sürekli güncel tutmak ve geliştirmek için yatırımlar yapmaktadır. Uzmanlığın önemine inanan şirket, bilgi teknolojisi ihtiyaçlarını deneyimli, güvenilir ve iyi hizmet veren dış kaynaklardan sağlamaktadır.

Ekspo Faktoring'in teknolojik yenilikleri göz önünde bulundurarak yaptığı yatırımların başında güvenliği üst seviyede sağlanan ve sürekli güncel tutulan sunucu ortamları, felaket anlarında en az kayıpla 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 gelmektedir.

GÜVENİLİR BİR YEDEKLEME SİSTEMİ

Ekspo Faktoring, 2006 yılında Ankaradaki Afet Merkezi'ni (Disaster Recovery Center) devreye almış, 2007 yılında bu merkezin donanım ve yazılım geliştirme çalışmalarını yapmıştır. Bu sayede sağlıklı ve güvenilir bir yedekleme sistemine sahip olan şirket, 2016 yılında yine Ankarada bulunan Superonline Veri Merkezi'nden hizmet almaya başlayarak disaster (felaket) yazılımının güncel sürümünü kullanmaya başlamıştır.

Şirket, finansal yazılım konusunda uzman bir firma tarafından güncel ihtiyaçlar doğrultusunda hazırlanan Facto 2000 adlı yazılım paketini kullanmaktadır. Bu program ile pazarlama, müşteri hizmetleri ve muhasebe alanındaki faaliyetlerin koordinasyon içinde yürütülmesi sağlanmaktadır. Ayrıca, Ekspo Online üzerinden müşteriler, istedikleri konuyla ilgili olan işlemleri sorgulayabilmekte ve hesap kontrolü yapabilmektedir.

SEKTÖRDE YİNE BİR İLK

Bankalar arası güvenli bilgi aktarım ortamı olan SWIFT sistemine 2012 yılında dahil olan Ekspo Faktoring, sektörde yine bir ilki gerçekleştirerek, bankalar ve uluslararası finans kurumları ile arasındaki ilişkileri bu sistem üzerinden yürütmeye başlamıştır.

Operasyonel hızını ve verimliliğini daha da artırmak amacıyla 2014 yılında server dahil tüm sistem altyapısını yenileyen 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.

EKSP0 FAKTORİNG'İN İNTERNETTEKİ YÜZÜ

Ekspo Faktoring'in internetteki yüzü olan kurumsal sitesi www.ekspofaktoring.com, müşterilerle şeffaf ve tutarlı iletişimde önemli bir rol üstlenmektedir. Müşterilerin tahsildeki çeklerinin dökümlerine, hesap ekstrelerine, risk bakiyelerine ve diğer bilgilere anında ulaşabilmelerine olanak sağlayan bu site, son teknolojik gelişmelere göre tasarlanmış bir altyapıya sahiptir. Aynı zamanda şirketi erişilebilir ve şeffaf bir iletişim platformu üzerinden paydaşlarıyla buluştururken, kamuoyuna yönelik açıklamaları da içermektedir.

Ekspo Faktoring, kurumsal web sitesi aracılığıyla bir ilki gerçekleştirip çek görüntüleme sistemini uygulamaya alarak 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 2013 yılında kurumsal web sitesinin tamamen yenilenmesiyle, müşterilere ve yatırımcılara daha kolay ve etkin bir hizmet sunulmaya başlanmıştır.

2018 YILINDA YENİ BİR UYGULAMA: FİNMOBİLE

Teknolojinin finansa dokunduğu her alanda farklı ürünler ve farklı hizmetler sunmayı amaçlayan Ekspo Faktoring, Türkiye'de yine bir ilke imza atmaya hazırlanmaktadır. 2018 yılında hayata geçirilmesi hedeflenen FinMobile uygulamasının Ar-Ge çalışmalarına 2017 yılında başlanmıştır. Sektörde bir ilk olacak bu uygulama, birçok yeniliği hayata geçirecektir.

İNSAN KAYNAKLARI

Sektör ortalamasının üzerinde mesleki deneyim ve uzmanlığa sahip çalışanlarıyla öne çıkan Ekspo Faktoring, insan kaynağını en büyük zenginlikleri arasında görmektedir. Çalışanlarına hem mesleki hem kişisel konularda sürekli gelişim olanağı sunarak fark yaratan iş süreçlerine imza atmaktadır.

YETKİN VE NİTELİKLİ İŞ GÜCÜ

Ekspo Faktoring'in 2017 yıl sonu itibarıyla 32 çalışandan oluşan insan kaynağı, sektör ortalamasının üzerinde bir mesleki deneyim ve uzmanlığa sahiptir. Sektörel gelişime ve sağlıklı büyüme stratejisine uygun olarak insan kaynağına düzenli yatırım yapan Ekspo Faktoring, bu sayede kurumsal yapısını ve başarılarını sürdürülebilir kılmaktadır.

Katılımcı bir kültürün oluşturulmasının çalışan memnuniyetini artırdığına inanan şirket, takım ruhunu her zaman ön planda tutmuştur. Nitekim yüksek çalışan bağlılığına sahip olan Ekspo Faktoring'de ortalama çalışma süresi yedi yıldır.

ZORLU BİR İŞE ALIM SÜRECİ

Ekspo Faktoring'in temel hedef ve stratejileri doğrultusunda ilerleyen İnsan Kaynakları Departmanı, yeni işbaşı yapan personelin oryantasyon sürecinden mesleki eğitim programlarına kadar birçok alanda sorumluluk üstlenmektedir. Çalışanların mesleki donanımlarının güçlenmesi, motivasyonlarının artması ve vizyonlarının genişlemesi, müşterilere sunulan üstün hizmet kalitesinin ön koşulu olarak görülmektedir.

İşe alım sürecinde; insan kaynağı kalitesini sektör ortalamasının üzerinde tutmak amacıyla üniversiteden mezuniyet, yabancı dil bilgisi, bankacılık sektöründe deneyim, alanında uzmanlık ve şirketi temsil yeteneği gibi kriterler dikkate alınmaktadır.

GELİŞİME AÇIK BİR ÇALIŞMA ORTAMI

Çalışanlarının kişisel ve kariyer gelişimlerine katkıda bulunacak eğitim programlarına ve sektörel toplantılara katılımlarını destekleyen Ekspo Faktoring, gelişime açık bir çalışma ortamı oluşturmayı ilke edinmiştir. 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.

Birçok farklı konuda gerçekleştirilen eğitim programları, çalışanların teknik ve kişisel kapasitelerini artırmayı hedeflemektedir. Bu eğitimler ve seminerler çalışanların ihtiyaçlarına göre düzenlenmektedir. Değişen veya yeni yürürlüğe giren uygulamalarla ilgili konularda da eğitimlere ve seminerlere katılım sağlanmaktadır.

MOTİVASYON ARTIRICI UYGULAMALAR

Performans değerlendirme süreci ile hedef ve yetkinlikler üzerinden geniş kapsamlı bir ölçme/değerlendirme yapılması amacıyla yılda bir kez, aralık ayında İnsan Kaynakları Komitesi toplanmaktadır. Performans değerlendirme; mesleki bilgi, iş birliği, müşteri/insan ilişkileri, temsil yeteneği, sorumluluk bilinci, kendini geliştirme, sorun çözümü, inisiyatif ve karar verme, işin kalitesi ve işin miktarı gibi kriterler baz alınarak yapılmaktadır. Çalışanların şirket başarısına katkısının gözlemlenmesine olanak sağlayan, motivasyon ve iş disiplini anlamında teşvik edici sonuçlar doğuran bu süreç; terfi, ücretlendirme ve ödüllendirme uygulamalarına analitik bir zemin sağlamaktadır.

EKSPO FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

(ORJİNALİ İNGİLİZCE OLAN RAPORUN TÜRKÇE ÇEVİRİSİDİR.)

İÇİNDEKİLER

Bağımsız Denetçi Raporu	55
Finansal Durum Tablosu	58
Kâr veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu	59
Özkaynaklar Değişim Tablosu	60
Nakit Akış Tablosu	61
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar	62

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Ekspo Faktoring A.Ş. Genel Kurulu'na

Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

Görüş

Ekspo Faktoring Şirketi A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2017 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 2017 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 Standartları'na ("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.

Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, meslekî muhakememize göre cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

Kilit Denetim Konusu	Denetimde bu konu nasıl ele alındı
<p>Faktoring Alacaklarına İlişkin Zararların Tespiti, Sınıflandırılması, Ölçümü ve Muhasebeleştirilmesi</p> <p>Şirket'in faktoring alacakları yurt içi ve yurt dışı-ithalat ve ihracat alacaklarından oluşmaktadır. Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla toplam faktoring alacakları riski 432.976 bin TL, takibe intikal eden alacakların tutarı 3.233 bin TL ve özel karşılık tutarı 3.233 bin TL olup detayları 11 numaralı dipnotta sunulmuştur. Şirket tahsili gecikmiş alacaklarının tespitini ve söz konusu alacaklara ilişkin zararların muhasebeleştirilmesini zamanında ve doğru olarak yapmamış olabilir.</p> <p>Şirket'in ana faaliyet konusunun ve en büyük bilanço kaleminin faktoring alacakları olması nedeni ile yukarıdaki risklerden doğacak sonuçlar bilanço ve kâr/zarar tablolarını önemli düzeyde etkileyebilir.</p>	<p>İlgili riske ilişkin denetim prosedürlerimiz aşağıda belirtildiği şekilde uygulanmıştır:</p> <p>Faktoring alacaklarının değer düşüklüğüne ilişkin olarak önemli gördüğümüz kontrollerin tasarımını ve uygulamasını değerlendirdik; denetim metodolojisi ve mesleki tecrübemize dayanarak belirlediğimiz seçim kriterlerine göre tespit edilen örnekler üzerinden alacakların sınıflandırılmasına yönelik testler gerçekleştirdik. Şirket değer düşüklüğüne uğrayan alacaklarının tamamına ilişkin yüzde yüz oranında karşılık ayırdığı için ayrıca ilave çalışma yapılmasına gerek duyulmamıştır.</p>

Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların 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 esasının 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 vermeme 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 temelini oluşturan 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.

Bağımsızlığa ilişkin ilgili etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve -varsa- ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili konunun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Müjde Aslan'dır.

DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Member of DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED

İstanbul, 13 Mart 2018

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**31 Aralık 2017 Tarihi İtibarıyla
Finansal Durum Tablosu**

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

	Notlar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	10	4.140	4.447
Türev finansal varlıklar	21	1.374	684
Factoring alacakları	11	432.976	331.452
Diğer varlıklar	12	1.407	945
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	14	1.069	1.095
Maddi duran varlıklar	15	1.262	1.416
Maddi olmayan duran varlıklar	16	54	79
Ertelenmiş vergi varlığı	9	3.032	1.586
Toplam varlıklar		445.314	341.704
Yükümlülükler			
Alınan krediler	17	285.466	221.008
İhraç edilen menkul kıymetler	18	18.740	-
Türev finansal yükümlülükler	21	567	508
Factoring borçları	19	8.717	5.932
Diğer yükümlülükler	20	1.656	1.493
Ödenecek kurumlar vergisi	9	1.692	795
Çalışan hakları yükümlülüğü	22	781	660
Toplam yükümlülükler		317.619	230.396
Özkaynaklar			
Sermaye	23	60.000	60.000
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	23	279	279
Yasal yedekler	23	12.482	11.466
Birikmiş kârlar		54.934	39.563
Toplam özkaynaklar		127.695	111.308
Toplam özkaynaklar ve yükümlülükler		445.314	341.704
Şarta bağlı yükümlülükler ve taahhütler	25	-	-

İlişikteki notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Kâr veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

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

	Notlar	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Factoring faiz geliri		58.366	52.632
Factoring komisyon geliri, net		5.837	3.554
Factoring gelirleri		64.203	56.186
Kredi faiz gideri		(26.227)	(23.659)
İhraç edilen menkul kıymet faiz gideri		(195)	-
Türev işlem kârları, net		630	156
Kur farkı geliri, net		1.838	803
Factoring işlemleri haricinde elde edilen faiz gelirleri	5	54	26
Diğer gelirler		-	501
Faiz, komisyon ve kur farkı geliri, net		40.303	34.013
Personel giderleri	7	(9.685)	(8.145)
Genel yönetim giderleri	8	(3.486)	(2.890)
Şüpheli faktoring alacakları karşılık gideri, net	11	(814)	(1.372)
Amortisman gideri ve itfa payları	14, 15 ve 16	(254)	(302)
Vergi öncesi kâr		26.064	21.304
Vergi gideri	9	(5.177)	(4.276)
Net dönem kârı		20.887	17.028
Diğer kapsamlı gelir, vergi sonrası		-	-
Toplam kapsamlı gelir		20.887	17.028

İlişikteki notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Özkaynaklar Değişim Tablosu**

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

	Notlar	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Enflasyon Düzeltilmesi Farkı	Yasal Yedekler	Birikmiş Kârlar	Toplam Özkaynaklar
1 Ocak 2016		60.000	279	10.878	26.723	97.880
Toplam Kapsamlı Gelir						
Dönem kârı		-	-	-	17.028	17.028
Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	-	17.028	17.028
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
1 Ocak 2017		60.000	279	11.466	39.563	111.308
Toplam Kapsamlı Gelir						
Dönem kârı		-	-	-	20.887	20.887
Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	-	20.887	20.887
Yasal yedeklere transferler		-	-	1.016	(1.016)	-
Temettü ödemesi		-	-	-	(4.500)	(4.500)
Toplam		-	-	1.016	(5.516)	(4.500)
31 Aralık 2017	23	60.000	279	12.482	54.934	127.695

İlişikteki notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Nakit Akış Tablosu

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

	Notlar	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları:			
Net dönem kârı		20.887	17.028
Nakit giriş ve çıkışı yaratmayan kâr/zarar kalemleri			
Amortisman ve itfa payları	14 15 ve 16	280	302
Kıdem tazminatı karşılığı	22	196	174
Diğer gider/(gelir) tahakkukları		4.612	(895)
Kurumlar vergisi ve ertelenmiş vergi karşılığı gideri	9	5.177	4.276
Faiz gelirleri		(58.420)	(52.658)
Faiz gideri		26.227	23.659
Şüpheli faktoring alacakları karşılık gideri	11	814	1.372
Kur farkı		(216)	(595)
Türev finansal araçların gerçeğe uygun değerindeki değişimler	21	(631)	(47)
Faktoring alacak ve borçlarındaki değişimler		(1.074)	(7.384)
Faktoring alacak ve borçları		(96.962)	(50.459)
Diğer varlıklar		(6.775)	(181)
Diğer yükümlülükler		(2.974)	604
Ödenen kıdem tazminatı	22	(104)	(129)
Ödenen kurumlar vergisi	9	(5.726)	(4.165)
Alınan faizler		58.420	51.446
Şüpheli faktoring alacaklarından dönem içinde yapılan tahsilatlar	11	431	364
Esas faaliyetlerden sağlanan/(kullanılan) net nakit		(54.764)	(9.904)
Yatırım faaliyetleri:			
Maddi duran varlık alımları	15	(75)	(20)
Maddi olmayan duran varlık alımları	16	-	(22)
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit çıkışı		(75)	(42)
Finansman faaliyetleri:			
İhraç edilen menkul kıymetler		18.740	-
Ödenen faiz		(22.984)	(21.781)
Alınan krediler		63.060	33.444
Temettü ödemesi	23	(4.500)	(3.600)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit		54.316	8.063
Döviz kurundaki değişimin nakit ve nakde eşdeğer varlıklar üzerindeki etkisi		216	595
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış / (azalış)		(307)	(1.288)
1 Ocak itibarıyla nakit ve nakit benzeri değerler		4.447	5.735
31 Aralık itibarıyla nakit ve nakit benzeri değerler	10	4.140	4.447

İlişikteki notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

1.	Şirketin organizasyonu ve faaliyet konusu	63
2.	Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar	63
3.	Önemli muhasebe politikaları	63
4.	Gerçeğe uygun değer ile ölçme prensipleri	74
5.	Faktoring işlemleri haricinde elde edilen faiz gelirleri	76
6.	Diğer faaliyet gelirler	76
7.	Personel giderleri	76
8.	Genel yönetim giderleri	77
9.	Vergilendirme	77
10.	Nakit ve nakit benzerleri	79
11.	Faktoring alacakları	80
12.	Diğer varlıklar	80
13.	Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar	81
14.	Yatırım amaçlı gayrimenkuller	81
15.	Maddi duran varlıklar	82
16.	Maddi olmayan duran varlıklar	84
17.	Alınan krediler	85
18.	İhraç edilen menkul kıymetler	85
19.	Faktoring borçları	85
20.	Diğer yükümlülükler	86
21.	Türev finansal varlıklar ve yükümlülükler	86
22.	Çalışan hakları yükümlülüğü	87
23.	Özkaynaklar	88
24.	Risk yönetimi açıklamaları	89
25.	Şarta bağlı yükümlülükler ve taahhütler	94
26.	İlişkili taraflar	95
27.	Raporlama döneminden sonraki olaylar	95

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

Şirket, gerek yurtiçi gerekse yurtdışı faktoring işlemleri yapmaktadır. Gayrikabili rücu yurtdışı faktoring işlemleri, muhabir faktoring firmaları aracılığıyla yapılmaktadır. Şirket, Türkiye'de bulunan sınıai 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. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

(a) Uygunluk beyanı

İlişikteki finansal tablolar, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na ("UFRS") uygun olarak ve Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu tarafından kabul gören yorumlar doğrultusunda hazırlanmıştır.

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

(b) Değerleme esasları

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

(c) Geçerli ve raporlama para birimi

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

(d) Finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan tahminler ve varsayımlar

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

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

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

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

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

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

3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI

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 2017	31 Aralık 2016
ABD doları	3,7719	3,5192
Avro	4,5155	3,7099
İngiliz sterlini ("GBP")	5,0803	4,3189
İsviçre frangı ("CHF")	3,8548	3,4454

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (DEVAMI)

(c) Finansal araçlar

(i) *Türev enstrümanı olmayan finansal araçlar*

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

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

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

Nakit ve nakit benzerleri

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

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

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

Faktoring alacakları

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

Alınan krediler ve ihraç edilen menkul kıymetler

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

Diğer

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

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (DEVAMI)

(c) Finansal araçlar (Devamı)

(ii) Türev finansal araçlar

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

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

(iii) Sermaye

Adi hisse senetleri

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

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

(d) Yatırım amaçlı gayrimenkuller

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

(e) Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar

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

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (DEVAMI)

(f) Maddi duran varlıklar

(i) Değerlenmesi ve ölçülmesi

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

Maliyetler, iktisap edilmiş varlık ile doğrudan ilişkilendirilebilir giderleri içermektedir.

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

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

(ii) Sonraki maliyetler

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

(iii) Amortisman

Maddi duran varlıklara ilişkin amortismanlar, varlıkların faydalı ömürlerine göre 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 amortismana 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.

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (DEVAMI)

(h) Değer düşüklüğü

(i) Finansal varlıklar

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

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

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

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

(ii) Finansal olmayan varlıklar

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

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

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

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

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (DEVAMI)

(i) Çalışan hakları

(i) Kıdem tazminatı karşılığı

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket çalışanlarının emekliliğinden doğan ve Türk İş Kanunu'na göre hesaplanan muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerine indirgenmiş tutarına göre ayrılmaktadır. Çalışanlar tarafından hak edildikçe tahakkuk esasına göre hesaplanır ve finansal tablolarda muhasebeleştirilir. Yükümlülük tutarı devlet tarafından duyurulan kıdem tazminatı tavanı baz alınarak hesaplanmaktadır. 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 2017	31 Aralık 2016
İskonto oranı	%4,69	%3,44
Beklenen maaş / limit artış oranı	%6,50	%7,50

(ii) Kısa vadeli özlük hakları

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

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

(j) Karşılıklar

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

(k) Netleştirme

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

(l) İlişkili taraflar

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

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (DEVAMI)

(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 kârının 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 kârın 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 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (DEVAMI)

(o) Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

a) 2017 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

TMS 12 (Değişiklikler)	Gerçekleşmemiş Zararlar için Ertelenmiş Vergi Varlığı Muhasebeleştirilmesi ¹
TMS 7 (Değişiklikler)	Açıklama Hükümleri ¹
2014-2016 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	TFRS 12 ¹

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

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

Değişiklik gerçeğe uygun değeri ile ölçülen borçlanma araçlarına ilişkin ertelenmiş vergi muhasebeleştirilmesi konusunda açıklık getirmektedir.

TMS 12'deki değişikliklerin Şirket'in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

TMS 7 (Değişiklikler) Açıklama Hükümleri

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

2014-2016 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

TFRS 12: Söz konusu iyileştirme, işletmenin TFRS 12, Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler uyarınca satış amaçlı olarak sınıflandırılan bağlı ortaklık, iştirak veya iş ortaklıklarındaki payları için özet finansal bilgileri açıklaması gerekmediğine açıklık getirmektedir.

Şirket'in TFRS 12 kapsamında Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler uyarınca satış amaçlı olarak sınıflandırılan bağlı ortaklık, iştirak veya iş ortaklıklarındaki payları bulunmadığından dolayı, bu değişikliklerin uygulanmasının Şirket'in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

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

TFRS 9	Finansal Araçlar ¹
TFRS 15	Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat ¹
TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler)	Yatırımcı ile İştirak veya İş Ortaklığı Arasındaki Varlık Satışları veya Aynı Sermaye Katkıları
TFRS 16	Leasing
TFRS 2 (Değişiklikler)	Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırılması ve Ölçülmesi ¹
TFRS Yorum 22	Yabancı Para İşlemleri ve Avans Bedeli ¹
TMS 40 (Değişiklikler)	Yatırım Amaçlı Gayrimenkulün Transferi ¹
2014-2016 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	TFRS 1 ¹ , TMS 28 ¹
TMS 28 (Değişiklikler)	İştirak ve İş Ortaklıklarındaki Uzun Vadeli Paylar ²

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

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

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (DEVAMI)

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

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

b) 2017 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

TFRS 9 Finansal Araçlar

TFRS 9 finansal varlıkların/yükümlülüklerin sınıflandırılması ölçümü, kayıtlardan çıkarılması ve genel korunma muhasebesiyle ilgili yeni hükümler getirmektedir.

TFRS 9'un temel hükümleri:

TFRS 9 kapsamında olan tüm finansal varlıkların, ilk muhasebeleştirme sonrasında, itfa edilmiş maliyeti veya gerçeğe uygun değeri üzerinden muhasebeleştirilmesi gerekmektedir. Özellikle, sözleşmeye dayalı nakit akışlarını tahsil etmeyi amaçlayan bir işletme modeli içinde tutulan borçlanma araçları ile, yalnızca anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerini içeren sözleşmeye bağlı nakit akışlarına sahip borçlanma araçları, sonraki muhasebeleştirmede genellikle itfa edilmiş maliyetinden ölçülür. Hem sözleşmeye dayalı nakit akışlarını tahsil etmek, hem de finansal varlığı satmak amacıyla elde tutan bir işletme modeli içinde tutulan borçlanma araçları ile belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açan borçlanma araçlarının genel olarak gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür. Diğer tüm borçlanma araçları ve özkaynak araçları, sonraki hesap dönemlerinin sonunda gerçeğe uygun değerleriyle ölçülür. Ayrıca, TFRS 9 uyarınca işletmeler, ticari amaçla elde tutulmayan özkaynak aracına yapılan yatırımın gerçeğe uygun değerinde meydana gelen değişimlerin diğer kapsamlı gelirden sunulması konusunda geri dönülemeyecek bir tercihte bulunabilirler. Bu tür yatırımlardan sağlanan temettüleri, açıkça yatırımın maliyetinin bir kısmının geri kazanılması niteliğinde olmadıkça, kâr veya zarar olarak finansal tablolara alınır.

- Gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılan olarak tanımlanan bir finansal yükümlülüğün ölçümü ilgili olarak TFRS 9 uyarınca, finansal yükümlülüğe ilişkin kredi riskinde meydana gelen değişikliklerin, kâr veya zararda muhasebe uyumsuzluğu yaratmıyor ya da kâr veya zarardaki muhasebe uyumsuzluğunu artırmıyor ise, diğer kapsamlı gelirden sunulması gerekir. Bir finansal yükümlülüğün kredi riskine atfedilebilen gerçeğe uygun değerindeki değişimler sonraki dönemlerde kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmaz. TMS 39 uyarınca, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülüğün gerçeğe uygun değerindeki değişikliğin tamamı kâr veya zararda gösterilir.
- Finansal varlıkların değer düşüklüğüne ilişkin olarak TFRS 9, TMS 39 uyarınca uygulanan gerçekleşen kredi zararı modelinin aksine, beklenen kredi zararı modelini gerektirmektedir. Beklenen kredi zararı modeli, bir işletmenin beklenen kredi zararlarını ve beklenen kredi zararlarında meydana gelen değişiklikleri, ilk muhasebeleştirmeden itibaren kredi riskinde oluşan değişiklikleri yansıtacak şekilde, her raporlama tarihinde muhasebeleştirmesini gerektirmektedir. Diğer bir ifadeyle, yeni düzenlemeye göre, kredi zararlarının muhasebeleştirilmesinden önce bir kredi zararının gerçekleşmiş olması gerekmemektedir.
- Yeni genel korunma muhasebesi hükümleri, TMS 39'da hâlihazırda mevcut olan üç çeşit korunma muhasebe mekanizmasını muhafaza etmektedir. TFRS 9 kapsamında, korunma muhasebesine uygun olabilecek işlem türlerine çok daha fazla esneklik getirilmiştir, özellikle korunma araçları olarak geçen olan araç türleri ve finansal olmayan kalemlerin korunma muhasebesine uygun risk bileşenlerinin türleri genişletilmiştir. Buna ek olarak, etkinlik testi gözden geçirilmiş ve "ekonomik ilişki" ilkesi ile değiştirilmiştir. Ayrıca, korunmanın etkinliğinin geriye dönük olarak değerlendirilmesi artık gerekmemektedir. Ek olarak, işlemlerin risk yönetim faaliyetlerine yönelik dipnot yükümlülükleri artırılmıştır.

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (DEVAMI)

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

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat

TFRS 15, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılatın muhasebeleştirilmesinde kullanılmak üzere tek bir kapsamlı model öne sürmektedir. TFRS 15 yürürlüğe girdiğinde, halihazırda hasılatın finansal tablolara alınmasında rehberlik sağlayan TMS 18 "Hasılat", TMS 11 "İnşaat Sözleşmeleri" ve ilişkili Yorumlar'ı geçersiz kılacaktır.

TFRS 15'ün temel ilkesi, işletmenin müşterilerine taahhüt ettiği mal veya hizmetlerin devri karşılığında hak kazanmayı beklediği bedeli yansıtan bir tutar üzerinden hasılatı finansal tablolara yansıtmasıdır. Özellikle, bu standart gelirin finansal tablolara alınmasına beş adımlı bir yaklaşım getirmektedir:

- 1. Adım: Müşteri sözleşmelerinin tanımlanması
- 2. Adım: Sözleşmelerdeki edim yükümlülüklerinin tanımlanması
- 3. Adım: İşlem bedelinin belirlenmesi
- 4. Adım: Sözleşmelerdeki işlem bedelinin edim yükümlülüklerine dağıtımı
- 5. Adım: İşletme edim yükümlülüklerini yerine getirdiğinde hasılatın finansal tablolara alınması

TFRS 15 uyarınca, işletme edim yükümlülüklerini yerine getirdiğinde, bir başka deyişle, bir edim yükümlülüğü kapsamında belirtilen malların veya hizmetlerin "kontrolü" müşteriye devredildiğinde, hasılat finansal tablolara alınmaktadır.

2014-2016 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

- **TFRS 1:** Söz konusu iyileştirme planlanan kullanımına ulaşılması sebebiyle E3-E7 paragraflarındaki kısa vadeli istisnaları kaldırmaktadır.
- **TMS 28:** Söz konusu iyileştirme; bir girişim sermayesi kuruluşunun veya özellikli başka bir kuruluşun sahip olduğu iştirak veya iş ortaklığı yatırımının gerçeğe uygun değer farkı kâr 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.
- **TMS 28 (Değişiklikler) İştirak ve İş Ortaklıklarındaki Uzun Vadeli Paylar**
 - Bu değişiklik bir işletmenin, TFRS 9'u iştirakin veya iş ortaklığının net yatırımının bir parçasını oluşturan ancak öz-kaynak metodunun uygulanmadığı bir iştirakteki veya iş ortaklığındaki uzun vadeli paylara uyguladığını açıklar.
 - Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (DEVAMI)

(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; kâra 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.

4. GERÇEĞE UYGUN DEĞER İLE ÖLÇME PRENSİPLERİ

Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması

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

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

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

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

31 Aralık 2017	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	-	1.374	-	1.374
	-	1.374	-	1.374
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	-	567	-	567
	-	567	-	567

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

4. GERÇEĞE UYGUN DEĞER İLE ÖLÇME PRENSİPLERİ (DEVAMI)

Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması (devamı)

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

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

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

Şirket, finansal araçların gerçeğe uygun değerlerini, ulaşılabilen mevcut piyasa bilgilerini ve uygun değerlendirme 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.

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

	2017		2016	
	Kayıtlı değer	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer	Gerçeğe uygun değer
Finansal varlıklar				
Nakit ve nakit benzerleri	4.140	4.140	4.447	4.447
Faktoring alacakları	432.976	432.976	331.452	331.452
Finansal borçlar				
Alınan krediler	285.466	285.466	221.008	221.008
İhraç edilen menkul kıymetler	18.740	18.740	-	-
Faktoring borçları	8.717	8.717	5.932	5.932
Diğer borçlar	1.656	1.656	1.493	1.493

Kayıtlı değerlerin gerçeğe uygun değeri yansıttığı düşünülmektedir.

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

5. FAKTORİNG İŞLEMLERİ HARİCİNDE ELDE EDİLEN FAİZ GELİRLERİ

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

	2017	2016
Bankalardan alınan faizler	48	26
Menkul kıymetlerde alınan faizler	6	-
	54	26

6. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait diğer faaliyet gelirleri bulunmamaktadır (2016: 501 TL aracılık komisyonları).

7. PERSONEL GİDERLERİ

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

	1 Ocak-31 Aralık 2017	1 Ocak-30 Aralık 2016
Maaş ve ücretler	7.240	6.889
Kâr payı ve ikramiyeler	842	-
SSK işveren payı	712	628
Personel özel sigorta giderleri	431	245
Personel ulaşım servis gideri	169	164
Personel yemek giderleri	137	128
İşsizlik sigortası işveren payı	53	47
Diğer	101	44
	9.685	8.145

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

8. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

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

	1 Ocak-31 Aralık 2017	1 Ocak-31 Aralık 2016
Kiralama giderleri	1.018	851
Dava giderleri	331	449
Amortisman ve itfa payı giderleri	280	302
Bilgi işlem bakım gideri	306	261
Denetim ve danışmanlık gideri	290	216
Kıdem tazminat karşılığı gideri	196	174
Üyelik aidatları	183	164
Seyahat gideri	111	153
Araç giderleri	145	135
Vergi, resim, harçlar ve fonlar	103	94
Haberleşme giderleri	62	85
Temsil ve ağırlama giderleri	91	67
Diğer	622	238
	3.740	3.192

9. VERGİLENDİRME

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla kurumlar vergisi oranı %20 olarak uygulanmaktadır (2016: %20). Bu vergi oranı vergi amacıyla belirli istisnalar ve indirimlere göre değiştirilmiş yasal gelir matrahı üzerine uygulanmaktadır. Bununla birlikte sadece kâr payı olarak dağıtılacak tutarlar üzerinden belirli bir oranda tahakkuk ettirilen gelir vergisi stopajı mevcuttur. 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu kararı ile 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 15 ve 30'uncu maddelerinde yer alan bazı tevkifat oranları yeniden belirlenmiştir. Bu bağlamda Türkiye'de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri üzerinde %10 oranında uygulanan stopaj oranı %15'e çıkarılmıştır.

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

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 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 kârlar transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü bir şekilde dağıtıldığı kanaatine varılacaktır. Bu tarz transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kâr dağıtımları kurumlar vergisi açısından vergi matrahından indirilemeyecektir.

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

9. VERGİLENDİRME (DEVAMI)

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

	2017		2016	
	Tutar	%	Tutar	%
Raporlanan vergi öncesi kâr	26.064		21.304	
Raporlanan kâr üzerinden hesaplanan vergi	(5.213)	(20)	(4.261)	(20)
<i>Kalıcı farklar:</i>				
Kanunen kabul edilmeyen giderler/ (istisnalar) (net)	36		(15)	
Vergi gideri	(5.177)		(4.276)	

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

	2017	2016
Cari yıl kurumlar vergisi gideri	6.623	4.529
Ertelenmiş vergi geliri	(1.446)	(253)
Vergi gideri	(5.177)	(4.276)

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

31 Aralık tarihleri itibarıyla ödenecek vergi tutarları aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
Cari yıl kurumlar vergisi karşılığı	6.623	4.529
Peşin ödenmiş kurumlar vergisi	(4.931)	(3.734)
Ödenecek kurumlar vergisi	1.692	795

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde Şirket'in ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüklerinin hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
Açılış bakiyesi	1.586	1.333
Kâr veya zararda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri	1.446	253
Kapanış bakiyesi	3.032	1.586

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

9. VERGİLENDİRME (DEVAMI)

Ertelenmiş vergi, ne vergilendirilebilir kâr 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 2017	31 Aralık 2016	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kazanılmamış faiz gelirleri	13.720	7.215	3.018	1.443
Kıdem tazminatı karşılığı	624	532	125	106
Kısa vadeli çalışan hakları karşılığı	157	128	31	26
Peşin tahsil edilen komisyonlar	419	665	93	133
Ertelenmiş vergi varlıkları			3.267	1.708
Maddi ve maddi olmayan				
varlıklar üzerindeki geçici farklar	288	348	58	70
Türev finansal araçlar	807	176	177	35
Peşin ödenmiş masraflar	-	85	-	17
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri			235	122
Ertelenmiş vergi varlığı, net			3.032	1.586

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihinde sona eren hesap dönemlerinde her bir geçici fark üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi tutarı, kâr veya zararda muhasebeleştirilmiştir. 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla muhasebeleştirilmemiş ertelenmiş vergi tutarı bulunmamaktadır. Gelecekteki kâr projeksiyonları ve gerektiğinde kullanılacak vergi planlama stratejileri, Şirket'in geri kazanılabilir ertelenmiş vergi varlıklarını değerlendirmede dikkate alınmıştır.

10. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

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

	2017	2016
Bankalar vadesiz mevduat	4.140	4.447
Toplam nakit ve nakit benzeri değerler	4.140	4.447

31 Aralık tarihleri itibarıyla banka mevduatı üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır. (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır.)

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

11. FAKTORİNG ALACAKLARI

31 Aralık tarihleri itibarıyla, faktoring alacakları aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
Yurt içi faktoring alacakları	392.468	272.884
Yurt dışı faktoring alacakları	54.228	65.783
Şüpheli faktoring alacakları	3.233	4.247
Faktoring alacakları, brüt	449.929	342.946
Kazanılmamış faktoring faiz geliri	(13.720)	(7.215)
Şüpheli faktoring alacakları karşılığı	(3.233)	(4.247)
Faktoring alacakları	432.976	331.452

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

	2017	2016
Alınan müşteri çekleri ve senetleri	256.217	169.996
İpotekler	19.092	14.177
Alınan kefaletler	3.974.022	2.639.959
Toplam	4.249.331	2.824.132

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

	2017	2016
Açılış bakiyesi	4.247	4.401
Devredilen krediler (*)	(1.828)	(1.526)
Cari yılda ayrılan karşılık tutarı	1.245	1.736
Tahsilatlar	(431)	(364)
Yıl sonu bakiyesi	3.233	4.247

(*) Şirket dönem içerisinde 1.828 TL tutarındaki yüzde yüz karşılık ayrılmış olan takipteki alacaklarının tamamını 0,5 TL bedel ile varlık yönetim şirketine devretmiştir (31 Aralık 2016: 1.526 TL tutarındaki yüzde yüz karşılık ayrılmış olan takipteki kredisinin tamamını 1 TL bedel ile varlık yönetim şirketine devretmiştir).

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

	2017	2016
Vadesi 1-3 ay geçen	1.245	354
Vadesi 3-12 ay geçen	-	1.351
Vadesi 1 yıl ve üzeri geçen	1.988	2.542
	3.233	4.247

12. DİĞER VARLIKLAR

31 Aralık tarihleri itibarıyla diğer varlıklar aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
Peşin ödenmiş giderler	540	410
Diğer	867	535
	1.407	945

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

13. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla satış amaçlı elde tutulan duran varlık bulunmamaktadır. (2016: Yoktur.)

14. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap döneminde yatırım amaçlı gayrimenkuller ve birikmiş amortisman hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2017	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2017
Maliyet				
Binalar	1.344	-	-	1.344
	1 Ocak 2017	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	31 Aralık 2017
Birikmiş Amortisman				
Binalar	249	26	-	275
Net defter değeri	1.095			1.069

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

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 değeri artıőından faydalanmak veya her iki amaç nedeniyle elde tutulmaktadır. Yatırım amaçlı gayrimenkul ilgili apartman dairesinin faydalı ömrü olan 50 yıl üzerinden doğrusal amortisman yöntemiyle amortismanına tabi tutulmuştur.

Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değeri ölçümleri

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değeri, Şirket'ten bağımsız bir değerileme Şirketi tarafından belirlenmiştir. Değerileme Şirketi, söz konusu taőınmazın değerileme konusunda uygun nitelik ve deneyime sahiptir. Söz konusu değerileme raporuna göre Uluslararası Değerileme Standartları'na uygun olarak yapılan değerileme, benzer gayrimenkuller ile ilgili piyasa işlem fiyatlarının referans alınması yöntemiyle yapılmıştır.

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

14. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (DEVAMI)

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 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 2017	1. Seviye TL	2. Seviye TL	3. Seviye TL
Ticari gayrimenkul	1.069	-	-	4.400

	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

15. MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap döneminde maddi duran varlık ve birikmiş amortisman hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2017	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2017
Maliyet				
Taşıtlar	1.833	-	-	1.833
Mobilya ve demirbaşlar	606	56	(34)	628
Özel maliyetler	345	-	-	345
Diğer (*)	831	19	-	850
Toplam maliyet	3.595	75	-	3.656

	1 Ocak 2017	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	31 Aralık 2017
Birikmiş amortisman				
Taşıtlar	1.396	195	(34)	1.557
Mobilya ve demirbaşlar	462	56	-	518
Özel maliyetler	341	4	-	341
Toplam birikmiş amortisman	2.199	255	-	2.416
Net defter değeri	1.416			1.262

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

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

15. MADDİ DURAN VARLIKLAR (DEVAMI)

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

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerindeki sigorta tutarı 3.108 TL (31 Aralık 2016: 3.009 TL), sigorta prim tutarı 39 TL'dir (31 Aralık 2016: 31 TL). 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde rehin bulunmamaktadır.

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

16. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap döneminde maddi olmayan duran varlık ve birikmiş itfa payları hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2017	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2017
Maliyet				
Haklar	261	-	-	261
	1 Ocak 2017	İtfa payları	Çıkışlar	31 Aralık 2017
Birikmiş itfa payları				
Haklar	182	25	-	207
Net defter değeri	79			54

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

Şirket'in 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

17. ALINAN KREDİLER

31 Aralık itibarıyla teminatlı banka kredileri aşağıdaki gibidir:

	Orijinal Tutar	Faiz Oranı (%) (*)	2017 TL karşılığı	
			1 Yıla kadar	1 Yıl ve Üzeri
TL	230.203	13,24 - 16,25	230.203	-
TL (**)	3.601	5	3.601	-
Avro	2.244	0,5 - 2,95	10.140	-
ABD doları	10.837	1,63 - 5,26	41.519	-
GBP	-	-	3	-
Toplam			285.466	-

	Orijinal Tutar	Faiz Oranı (%) (*)	2016 TL karşılığı	
			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			221.008	-

(*) Bu oranlar, 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla açık olan sabit ve değişken faizli alınan kredilerin faiz oran aralığını ifade etmektedir.

(**) Döviz endeksli krediler TL satırında izlenmektedir.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Şirket, almış olduğu kredilere karşılık teminat olarak 412.168 TL tutarında çek ve senet vermiştir (31 Aralık 2016: 308.831 TL).

18. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER

31 Aralık 2017 itibarıyla ihraç edilen menkul kıymetleri aşağıdaki gibidir. (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır.)

	Para Birimi	Vade	31 Aralık 2017		
			Faiz Oranı	Nominal Tutar	Bilanço Değeri
Bono (*)	TL	5 Haziran 2018	%15,24	20.000	18.740
				20.000	18.740

(*) Şirket %15,24 faiz oranı ile 20.000 TL nominal tutarlı 5 Haziran 2018 vadeli 18.740 TL değerinde Bono'yu nitelikli yatırımcıya ihraç etmiştir.

19. FAKTORİNG BORÇLARI

31 Aralık tarihleri itibarıyla, faktoring borçları aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
Yurt içi faktoring borçları	8.717	5.932
Toplam	8.717	5.932

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

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

20. DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık tarihleri itibarıyla diğer yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
Kurumlar vergisi dışındaki ödenecek vergi ve fonlar	698	456
Satıcılara borçlar	383	295
Kazanılmamış gelirler	419	665
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	84	77
Toplam	1.656	1.493

21. TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket vadeli alım-satıma 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:

	2017		2016	
	Varlıklar	Yükümlülükler	Varlıklar	Yükümlülükler
Vadeli alım satım anlaşmaları	1.374	567	684	508
	1.374	567	684	508

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla türev işlemlerin detayı Not 25'te sunulmuştur.

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

22. ÇALIŞAN HAKLARI 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 çalışılan her yıl için, 1 Ocak 2017 tarihi itibarıyla, azami 4.732,48 TL (2016: 4.297,21 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:

	2017	2016
Dönem başı bakiyesi	532	487
Faiz maliyeti	18	18
Hizmet maliyeti	180	140
Dönem içi ödenen	(104)	(129)
Aktüeryal fark	(2)	16
Dönem sonu bakiyesi	624	532

Çalışan hakları karşılıkları	2017	2016
Kullanılmamış izin karşılığı	157	128
	157	128

Kullanılmamış İzin Karşılığı Hareket Tablosu

	2017	2016
Dönem başı bakiyesi	128	199
Dönem gideri / (geliri)	29	(71)
	157	128

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

23. ÖZKAYNAKLAR

23.1. Ödenmiş Sermaye

31 Aralık 2017 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:

	2017		2016	
	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 kârın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan kârın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir. Bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

23.3. Temettüleri

12 Ocak 2017 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısı ile Şirket'in geçmiş yıl kârlarından 2.000 TL'nin hissedarlara hisseleri oranından dağıtılması, 6 Temmuz 2017 tarihinde yaptığı olağanüstü genel kurul toplantısı ile de ortaklarına 2.500 TL hisseleri oranında temettü dağıtılması kararlaştırılmıştır ve 31 Aralık 2017 itibarıyla 4.500 TL'nin tamamı dağıtılmıştır.

8 Ocak 2018 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısı ile şirketin geçmiş yıl kârlarından 2.400 TL'nin hissedarlara hisseleri oranından dağıtılması kararlaştırılmıştır ve rapor tarihi itibarıyla 2.400 TL'nin tamamı dağıtılmıştır.

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

24. RİSK YÖNETİMİ AÇIKLAMALARI

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

- Kredi riski
- Piyasa riski
- Likidite riski

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

Kredi riski

Şirket, faktoring işlemlerinden dolayı kredi riskine maruz kalmaktadır. Şirket, finansal varlıkları için belirli miktarda teminat talep etmektedir. Yönetimin mevcut bir kredi politikası vardır ve kredi riski sürekli olarak takip edilmektedir. Tüm kredilerde risk değerlendirmeleri yapılmaktadır. Kredi tahsis kıstaslarını taşımayan firmalar ile kredi ilişkisi başlatılmamaktadır. Bununla birlikte tahsis edilmiş kredilerin izlemesine yönelik olarak erken uyarı sistemleri geliştirilmiş olup dönemler itibarı ile ilgili çalışmalar ve müşteri kredibilitesi 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 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in kredi riski belirli bir sektör veya coğrafi bölgede yoğunlaşmamıştır. Şirket'in azami kredi riski her finansal varlığın finansal durum tablosunda gösterilen kayıtlı değeri kadardır.

31 Aralık tarihleri itibarıyla faktoring alacaklarının sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	%	31 Aralık 2016	%
Finansal kurumlar	103.195	24	63.988	19
İnşaat-müteahhitlik hizmetleri	57.757	13	30.369	9
Toptan ve perakende ticaret	47.543	11	56.476	17
Demir, çelik, kömür, petrol ve diğer madenler	39.311	9	25.262	8
Deri ve deri ürünleri sanayi	32.617	8	19.436	6
Tekstil	29.769	7	57.478	17
Tarım ürünleri ve hayvancılık	29.046	7	29.927	9
Ağaç ve ağaç ürünleri sanayi	20.038	5	24.561	7
Taşımacılık, depolama ve haberleşme	19.560	5	6.317	2
Turizm	15.829	4	-	0
Elektrik malzemeleri	10.651	2	1.115	0
Metal dışı madenler sanayi	5.898	1	2.102	1
Makine ve teçhizat sanayi	5.034	1	333	0
Gıda, meşrubat ve tütün sanayi	4.620	1	543	0
Kimya ve ilaç	3.292	1	4.847	1
Kültür, eğlence ve spor faaliyetleri	2.543	1	646	0
Kauçuk ve plastik ürünleri	2.422	1	6.402	2
Bilgisayar ve bilgisayar malzemeleri	1.086	0	1.436	0
Eğitim	801	0	-	0
Diğer	1.964	0	214	0
	432.976	100	331.452	100

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

24. RİSK YÖNETİMİ AÇIKLAMALARI (DEVAMI)**Kredi riski (devamı)**

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

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla, azami kredi riski aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
Banka mevduatları	4.140	4.447
Faktoring alacakları, net	432.976	331.452
Türev finansal varlıklar	1.374	684

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:

	31 Aralık 2017				31 Aralık 2016			
	ABD doları (%)	Avro (%)	GBP (%)	TL (%)	ABD doları (%)	Avro (%)	GBP (%)	TL (%)
Varlıklar								
Faktoring alacakları	6,21	2,30	4,21	19,69	3,79	1,20	3,86	17,19
Yükümlülükler								
Alınan krediler	4,17	0,68	-	15,56	3,24	0,84	0,76	11,60
İhraç edilen tahviller	-	-	-	15,24	-	-	-	-

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

24. RİSK YÖNETİMİ AÇIKLAMALARI (DEVAMI)

Piyasa riski (devamı)

Faiz oranı profili:

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

Sabit faizli finansal araçlar	Kayıtlı değer	
	2017	2016
Faktoring alacakları	123.310	185.019
Alınan krediler	230.204	148.209
Değişken faizli finansal araçlar		
Faktoring alacakları	309.666	146.433
Alınan krediler	55.262	72.799
İhraç edilen menkul kıymetler	18.740	-

Değişken faizli finansal araçların nakit akım duyarlılık analizi

31 Aralık 2017 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 kâr/zarar üzerindeki etkisi aşağıda sunulmuştur:

2017	Kâr veya (zarar)	
	100 bp artış	100 bp azalış
Değişken faizli finansal araçlar	159	(159)
2016		
Değişken faizli finansal araçlar	76	(76)

Sabit faizli finansal araçların gerçeğe uygun değer duyarlılık analizi

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

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

Döviz kuru riski

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

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

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
A. Yabancı para bazlı varlıklar	60.129	79.170
B. Yabancı para bazlı yükümlülükler	(62.898)	(77.034)
C. Türev finansal araçlar	807	176
Net yabancı para pozisyonu (A+B+C)	(1.962)	2.312

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

24. RİSK YÖNETİMİ AÇIKLAMALARI (DEVAMI)**Piyasa riski (devamı)****Döviz kuru riski (devamı)**

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

31 Aralık 2017	ABD doları	Avro	GBP	Toplam
Varlıklar				
Bankalar	2.959	1.029	55	4.043
Faktoring alacakları (*)	43.182	11.083	1.812	56.077
Diğer aktifler	4	-	5	9
Toplam varlıklar	46.145	12.112	1.872	60.129
Yükümlülükler				
Alınan krediler (**)	45.120	10.140	3	55.263
Faktoring borçları	2.920	2.666	1.821	7.407
Diğer borçlar	76	150	2	228
Toplam yükümlülükler	48.116	12.956	1.826	62.898
Net yabancı para pozisyonu	(1.971)	(844)	46	(2.769)
Türev finansal araçlar	807	-	-	807
Net pozisyon	(1.164)	(844)	46	(1.962)
31 Aralık 2016				
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

(*) 1.957 TL tutarındaki dövize endeksli faktoring alacakları dahil edilmiştir (31 Aralık 2016: 9.117 TL).

(**) 3.601 TL tutarındaki dövize endeksli alınan krediler dahil edilmiştir (31 Aralık 2016: 10.492 TL).

EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

24. RİSK YÖNETİMİ AÇIKLAMALARI (DEVAMI)

Piyasa riski (devamı)

Döviz kuru risk duyarlılık analizi:

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla TL'nin aşağıda belirtilen döviz cinsleri karşısında %10 değer kaybetmesi vergi öncesi dönem kârını aşağıda belirtilen miktarlar kadar etkileyecektir. Bu analiz, 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla tüm değişkenlerin sabit kalması varsayımı ile yapılmıştır.

TL	31 Aralık 2017 Kâr/(Zarar)	31 Aralık 2016 Kâr/(Zarar)
ABD doları	(116)	229
Avro	(84)	(2)
GBP	4	4
Toplam	(196)	231

(¹) 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 2017						
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	313.306	316.288	189.900	126.388	-	-
Alınan krediler	285.466	287.188	180.800	106.388	-	-
İhraç edilen menkul kıymetler	18.740	20.000	-	20.000	-	-
Faktoring borçları	8.717	8.717	8.717	-	-	-
Diğer borçlar	383	383	383	-	-	-
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	807	824	236	588	-	-
Türev nakit girişleri	1.374	44.589	28.578	16.011	-	-
Türev nakit çıkışları	(567)	(43.765)	(28.342)	(15.423)	-	-

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

24. RİSK YÖNETİMİ AÇIKLAMALARI (DEVAMI)

Likidite riski (devamı)

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	-	-	-
Diğer borçlar	295	295	295	-	-	-

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	176	347	180	167	-	-
Türev nakit girişleri	684	9.115	8.497	618	-	-
Türev nakit çıkışları	(508)	(8.768)	(8.317)	(451)	-	-

Sermaye Yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak kârını 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 BAĞLI YÜKÜMLÜLÜKLER VE TAAHHÜTLER

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

Teminat mektupları	2017	2016
Müşteriler lehine verilen garantiler&kefaletler	19.092	14.177
Toplam	19.092	14.177

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket 412.168 TL tutarında müşteri çek ve senedini bankalara alınan krediler karşılığında teminat olarak vermiştir (31 Aralık 2016: 308.831 TL).

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

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla vadeli alım-satım anlaşmalarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	TP	YP	TP	YP
Vadeli alım işlemleri	21.906	22.683	3.862	4.300
Vadeli satım işlemleri	22.925	20.840	3.681	4.299
	44.831	43.523	7.543	8.599

EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

25. ŞARTA BAĞLI YÜKÜMLÜLÜKLER VE TAAHHÜTLER (DEVAMI)

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla Şirket'in faktoring alacaklarına karşılık alınan emanet kıymetler aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
Müşteri çekleri	388.226	282.729
Müşteri senetleri	200.811	93.881
İpotekler	4.559	4.076
	593.596	380.686

26. İLİŞKİLİ 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 2017	1 Ocak-31 Aralık 2016
Genel işletme giderleri		
M. Semra Tümay - Kira gideri	986	821
	986	821

Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı:

Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap döneminde yönetim kurulu ve üst yönetime sağladığı ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 5.815 bin TL'dir (31 Aralık 2016: 5.007 bin TL).

27. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

8 Ocak 2018 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısı ile şirketin geçmiş yıl kârlarından 2.400 TL'nin hissedarlara hisseleri oranından dağıtılması kararlaştırılmış ve 8 Ocak 2018 itibarıyla 2.400 TL'nin tamamı dağıtılmıştır.

7061 Sayılı "Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" 5 Aralık 2017 tarihli ve 30261 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanmıştır.

Bu Kanununun 91. maddesiyle, Kurumlar Vergisi Kanunu'na eklenen geçici 10. madde ile %20 kurumlar vergisi oranı, kurumların 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine (özel hesap dönemi tayin edilen kurumlar için ilgili yıl içinde başlayan hesap dönemlerine) ait kurum kazançları için %22 olarak uygulanacaktır. Bu oran ilk defa 2018 yılının birinci geçici vergi döneminde uygulanacaktır.

YÖNETİM

MURAT TÜMAY
GENEL MÜDÜR

ERHAN MERAL
GENEL MÜDÜR YARDIMCISI



EKSPÖ FAKTORİNG A.Ş.

Maslak Mahallesi

Maslak Meydan Sokak No: 5/B

Spring Giz Plaza

Sarıyer 34398 İstanbul

T: 0 212 276 39 59

F: 0 212 276 39 79-80

e-posta: info@ekspofaktoring.com

Swift Kodu: EKSFTR12

www.ekspofaktoring.com