

---

# EKSPO FAKTORİNG 2018

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

21

## 2018 YILI GELİŞMELERİ

2018 YILINDA RAKAMLARLA EKSPO FAKTORİNG  
2018'DE FİNANSE EDİLEN İŞLER  
2018 YILINDA FİNANSE EDİLEN DIŞ TİCARET İŞLEMLERİ  
FİNANSAL GÖSTERGELER  
2018 YILI FAALİYETLERİ  
FİNANSAL ÜSTÜNLÜKLER

32

## EKONOMİDEKİ GELİŞMELER

DÜNYA EKONOMİSİ  
TÜRKİYE EKONOMİSİ  
EKONOMİK VERİLER

38

## BANKACILIKTAKİ GELİŞMELER

BANKACILIK SEKTÖRÜNÜN GELİŞİMİ  
BANKACILIK SEKTÖRÜNÜN 2018 YILINDA GÖRÜNÜMÜ

44

## KURUMSAL YÖNETİM

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

53

## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

VE FİNANSAL TABLOLAR



**MURAT TÜMAY**  
YÖNETİM KURULU BAŞKANI  
VE GENEL MÜDÜR



**GÜRBÜZ TÜMAY**  
ONURSAL BAŞKAN

---

## **Temelimiz sağlam!**

*Sırtımızı dayadığımız köklü bankacılık geleneği var ve bu alanda yarım asra ulaşan tecrübemiz...*

*Her daim bağlı kaldığımız değerlerimiz var ve bilgi birikimimizi yepyeni bir anlayışla buluşturarak kurguladığımız yönetim modelimiz...*

*Güçlü finansal altyapımız var ve güçlerimizi birleştirdiğimizde daha da büyük olmamızı sağlayan iş ortaklarımız...*

*Güveni esas alarak kurduğumuz uzun soluklu ilişkilerimiz var ve başarı yolculuklarına eşlik ettiğimiz müşterilerimiz...*

*Tüm bunları harmanladık Ekspo Faktoring adı altında.*

*Adımızla ve sağlam temellerimizle geleceğe istikrarla ve başarıyla ilerliyoruz.*

---

# BAŞKAN'IN MESAJI

Ekspo Faktoring olarak hem küresel hem de yerel ekonomi için zorlu geçen bir seneyi başarılı olarak nitelendirebileceğimiz sonuçlarla geride bırakıyoruz.

## Değerli Paydaşlarımız,

ABD'nin büyüme ve enflasyon verilerinde izlenen toparlanmayla birlikte FED'in faizlerde 50 baz puan artış yapması ve Avrupa Merkez Bankası'nın varlık alım miktarını aylık 30 milyar avrodan 15 milyar avroya indirmesiyle 2019 için faiz artışı sinyali vermesi, Türkiye'nin de dahil olduğu gelişmekte olan ülkelerin kurlarında baskı yarattı. Bu gelişmelere ek olarak Trump'ın korumacı bir ticaret politikası izleyeceğini açıklamasıyla Çin ve ABD arasında başlattığı tarife savaşı, bahsedilen ticaret politikasının küresel anlamda yayılmaya başlamasına sebep oldu.

Türkiye ekonomisinde süregelen kırılgan yapı, rahip Brunson'ın yargı makamlarınca cezalandırılmasıyla gerilen ABD-Türkiye ilişkilerinin de etkisiyle senenin ikinci yarısında kısa süreli bir şok yaşadı. Ancak alınan ek önlemler neticesinde Türk lirası, sert kayıplarının yarısından fazlasını üç ay gibi kısa bir sürede geri kazandı. ABD ile ilişkilerde iyileşme, ABD'nin İran'a uyguladığı ambargoda Türkiye'nin istisna ülkeler arasında yer alması, ekonominin Ağustos ayından itibaren cari fazla vermeye başlaması ve enflasyon beklentilerindeki gerileme ekonominin kısa süreli de olsa

toparlanmasına yardımcı oldu. Bu süreçte reel sektörde yaşanan sert inişin yol açtığı endişeler nedeniyle finans sektörünün verdiği kredilerde yaşanan daralma ve cari dengedeki belirsizlik, 2019 için hem bankaları hem de reel sektörü seçim öncesi "bekle gör" politikası uygulamaya teşvik etti. Zorlu küresel konjonktür, önümüzdeki sene de Türkiye'yi doğru ekonomi politikalarıyla devam etmek konusunda zorlayacaktır. FED'in sıkı para politikasıyla yükselen faizler ve ABD-Çin arasındaki dış ticaret savaşı önümüzdeki seçim gündemli dönemde Türkiye'nin ekonomi politikalarında hataya yer olmadığını açıkça gösteriyor.

## **Ekspo Faktoring, 2018'i başarıyla tamamladı**

2018 senesini Ekspo Faktoring olarak başarılı değerlendirebileceğimiz şekilde sonlandırdık. Öte yandan beklenmedik ekonomik turbülans her sektörde olduğu gibi faktoring sektöründe de yılın özellikle ikinci yarısında etkisini olumsuz şekilde gösterdi. İlk altı ayda 2017 sene sonuna göre yüzde 23 büyüme gösteren aktiflerimiz, 2018 sonunda yine aynı döneme göre yüzde 35 küçülmeye 290 milyon TL seviyesine geldi. Bu küçülmenin arkasında yatan baş sebeplerin,

müşterilerimizin seçim öncesi “bekle gör” politikası uygulamaları ve daralan global ticaret hacminin etkileri olduğunu söyleyebiliriz. Toplam öz kaynaklarımızı 2017 yıl sonu seviyesi olan 128 milyon TL’den yüzde 19 oranında bir artış göstererek 152 milyon TL seviyesine yükseldi.

#### **Brüt kârda %45 artış gerçekleşti**

Her sene artık devam eden bir gelenek olarak elde edilen kârların dağıtılmayarak şirket içinde tutulmasını 2019’da da devam ettirmeyi planlıyoruz. Dış ticaret hacmimiz yabancı muhabir bankalardan aldığımız destekle artarak büyümeye devam ediyor. Geçtiğimiz sene içinde 51 milyon ABD doları ihracat, 13 milyon ABD doları ithalat olmak üzere 64 milyon ABD doları seviyesinde toplam dış ticarete aracılık ederek müşterilerimize finansman kaynağı sağladık. Brüt kârımız 26 milyon TL seviyesinden 37 milyon TL seviyesine ulaşarak yüzde 44 oranında artış gerçekleştirdi.

#### **FinMobile için geliştirme çalışmaları**

2017 senesi içinde çalışmalarına başladığımız, Türkiye’nin ilk mobil finansman uygulaması

FinMobile mobil uygulamasının geliştirilmesine devam etmekle birlikte, ilk testleri başarıyla tamamlamış bulunuyoruz. 2019 senesi içinde bu uygulamadan büyük ölçüde verim almayı planlıyoruz.

Ekspo Faktoring ekibi olarak önümüzdeki dönemde de sunacağımız yeniliklerle ve sizlerle birlikte büyümeye devam edeceğiz. Başta siz değerli müşterilerimiz olmak üzere 2018 faaliyet dönemimizde emeği geçen tüm paydaşlarımıza teşekkürlerimi sunuyorum.



**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. 1997 yılında iş hayatına başladığı The Park Avenue Bank NA'da sırasıyla analist, müdür yardımcısı ve müdür olarak görev yaptı. 2000-2002 yılları arasında Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş. ve İş-Tim Telekomünikasyon Hizmetleri A.Ş.'de yöneticilik yapan Tümay, 2002'den 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, West Georgia Üniversitesi İşletme Yönetim Sistemleri Bölümü'nden mezun oldu. 1991-1999 yılları arasında Arthur Andersen İnsan Kaynakları Danışmanlığı A.Ş.'de 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.





**HASAN AKÇAKAYALIOĞLU**  
YÖNETİM KURULU ÜYESİ

1963 yılında Ankara'da doğan Hasan Akçakayalıoğlu, Ortadoğu Teknik Üniversitesi Bilgisayar Mühendisliği Bölümü'nden mezun oldu, aynı bölümde yüksek lisans, Yeditepe Üniversitesi'nde İşletme Yüksek Lisansı (MBA) yaptı. Arthur Andersen ve Andersen Consulting'in Londra ve İstanbul ofislerinde çalıştı, çeşitli bankalarda yöneticilik ve genel müdürlük; Hollanda, Romanya, Bulgaristan ve Kazakistan'da banka yönetim kurulu üyelikleri; TÜSİAD Yönetim Kurulu Üyeliği; Dış Ekonomik İlişkiler Kurulu'nda Türkiye-İsrail İş Konseyi Başkanlığı görevlerinde bulundu. Bank Pozitif, C Faktoring A.Ş. ve Demir Kırgyz International Bank'ın Yönetim Kurulu Başkanlığı'nı yapan Hasan Akçakayalıoğlu, Ekim 2018'den itibaren Ekspo Faktoring A.Ş.'de 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 Ticaret ve Sanayi A.Ş.'de müdür olarak başladı. Uluslararası Endüstri ve Ticaret Bankası A.Ş., Facto Finans A.Ş., Banque Internationale de Commerce, İktisat Bankası T.A.Ş., Credit Lyonnais İsviçre ve Credit Agricole İsviçre gibi birçok finans kurumunda yönetici olarak görev alan Çolak, 2011 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 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 2019 yılında 470 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 gösteren şirketler için özel finansman modelleri geliştirerek rekabet gücünü korumak

Türk firmaların 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  
**2018 CİROSU**

---

Türkiye'nin ilk yapılandırılmış finansman ürünlerini farklı sektörlerin kullanımına sunan Ekspo Faktoring, kurulduğu günden günümüze faaliyetlerini vizyoner bir bakış açısıyla yönetmektedir.

# BİR BAKIŞTA EKSP0 FAKTORİNG

Köklü bankacılık tecrübesi ve bilgi birikimini yenilikçi bir yaklaşımla harmanlayan Ekspo Faktoring, bu güç birliği sayesinde hem Türkiye’de hem de uluslararası finans piyasalarında etkin ve güvenilir bir kurum olarak müşterilerine hizmet sağlamaktadır.

## GÜVENİLİR VE GÜÇLÜ BİR YAPI

1 milyon TL sermayeyle 2000 yılında kurulan Ekspo Faktoring, 40 yıla yaklaşan bankacılık deneyimini ve bilgi birikimini arkasına alarak başarı yolculuğuna başlamıştır. Tüm faaliyetlerinde kalite, verimlilik ve müşteri memnuniyetini odağına alarak kısa zamanda finans sektörünün önde gelen kurumlarından biri olarak konumlanmıştır. Güçlü sermaye yapısı, evrensel etik değerler çerçevesinde geliştirdiği iş süreçleri, yenilikçi yönetim felsefesi ve yetkin insan kaynağıyla sürdürülebilir büyüme hedeflemektedir. Türkiye’de hızla büyüyen faktoring sektörüne yepyeni bakış açısı kazandıran Ekspo Faktoring, şeffaflık ve güvene dayalı bir yaklaşımla faaliyetlerini sürdürmektedir.

## ÖNCÜ VE VİZYONER BAKIŞ AÇISI

Ekspo Faktoring, kurulduğu günden günümüze vizyoner bir bakış açısıyla yönettiği faaliyetlerinde sektörün ilklerini gerçekleştirmeyi de hedeflemektedir. Ekspo Faktoring’in hayata geçirdiği yenilikçi uygulamalar, hizmet ve ürünler, rekabette fark yaratmaktadır. Türkiye’nin ilk yapılandırılmış finansman ürünlerini farklı sektörlerin kullanımına sunan Şirket, geçtiğimiz altı yılda yaklaşık 400 milyon ABD doları dış ticaret işlemine aracılık etmiş, 88 milyon ABD doları üzerinde akreditif işlemi gerçekleştirmiştir. Ülkemizde faktoring sektöründe finansallarını kamuoyuyla paylaşan ilk şirket olarak öne çıkan Ekspo Faktoring, öncü misyonunu uluslararası bir değerlendirme kuruluşu tarafından ilk derecelendirilen, yıllık Faaliyet Raporunu ilk yayımlayan ve Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunication (SWIFT) sistemine ilk geçen kurum olarak da sürdürmüştür.

## GELENEKSEL VE YENİLİKÇİ YAKLAŞIM

Köklü bir bankacılık tecrübesine sahip kurucularının izinde tüm iş süreçlerini geleneksel değerlerden ödün vermeden gerçekleştiren Ekspo Faktoring, bayrağı devralan ikinci kuşağın itici gücüyle yenilikçiliğin ve gelenekselliğin mükemmel dengesini yakalamayı başarmıştır. Değişimin ve dönüşümün hakim olduğu günümüz iş dünyasında bu güç birliği, şirkete değişen ihtiyaçlara cevap verme konusunda üstünlük kazandırmakta, müşterilerine beklenti ve ihtiyaçları doğrultusunda etkin ve hızlı finansal çözümler üretme konusunda avantaj sağlamaktadır.

## PROAKTİF YAKLAŞIM, YARATICI ÜRÜNLER

Ekspro Faktoring'i öncü konuma taşıyan uygulamalarından biri de müşteri ihtiyaç ve beklentilerini analiz ederek müşteriye özel, yaratıcı ürün ve hizmet geliştirme kabiliyetidir. Proaktif bir yaklaşım benimseyen Ekspro Faktoring'in öncelikleri arasında dünyada yaşanan hızlı değişime ayak uydurmak ve yarının dinamiklerini öngörmek yer almaktadır. Şirket böylece müşterilerin gelecekte oluşacak ihtiyaçlarına bugünden cevap verebilecek en doğru finansman, garanti ve nakit yönetimi çözümlerini zamanında sunabilmektedir. Ekspro Faktoring, bu kabiliyeti sayesinde Türkiye'nin önde gelen firmalarıyla başarılı iş süreçlerine ve projelere imza atmaktadır. Sözleşme finansmanı, proje finansmanı, sipariş finansmanı, satış öncesi finansman, tedarik zinciri finansmanı ve yapılandırılmış ürünler başta olmak üzere geniş bir yelpazede hizmet sunan Ekspro Faktoring, Türkiye ekonomisinin belkemiğini oluşturan inşaat, tekstil, ulaştırma, imalat gibi sektörlerde faaliyet gösteren birçok firmanın finansman ihtiyaçlarını karşılamaktadır.

## SADIK MÜŞTERİLER, UZUN VADELİ İLİŞKİLER

Ekspro Faktoring, kuruluşundan bu yana tüm iş süreçlerinde müşteriye merkeze alan ve müşteri memnuniyetine odaklanan bir çalışma yaklaşımı benimsemiştir. Beklenti ve ihtiyaçlar doğrultusunda ürettiği etkin ve hızlı çözümler sayesinde müşterileriyle güvene dayalı ve uzun vadeli ilişkileri korumuştur. Üstün hizmet kalitesinin neticesi olarak Ekspro Faktoring'in müşteri portföyü, ağırlıklı olarak uzun süredir hizmet verilen, sadık müşterilerden oluşmakta olup şirket, sektör ortalamasının çok üzerinde bir müşteri muhafaza oranına sahiptir.

Ekspro Faktoring, ilişkileri canlı tutmak hedefiyle, müşterilerinin çalışmalarını ve faaliyet gösterdikleri sektörlerdeki gelişmeleri yakından takip etmekte ve düzenli olarak müşteri ziyaretleri gerçekleştirmektedir.

## GÜÇLÜ ULUSLARARASI BAĞLANTILAR

Ekspro Faktoring'in diğer önemli bir rekabet avantajı da yıllar içerisinde yurt dışında geliştirdiği güçlü uluslararası muhabir ilişkileridir. Güçlü mali yapısının verdiği güven, benimsediği şeffaf ve hesap verebilir yönetim anlayışı sayesinde, Ekspro Faktoring küresel para piyasalarında etkin ve istikrarlı duruşuyla tanınmaktadır. Ayrıca Şirketin finansal üstünlüklerinin uluslararası derecelendirme kuruluşları nezdinde tescillenmiş olması da, Ekspro Faktoring'i reel sektörün dış ticaret işlemlerinde tercih ettiği firma konumuna taşımaktadır.

Ekspro Faktoring, Japonya'dan ABD'ye uzanan halihazırdaki yaygın muhabir ağını 2018 yılında yurt içi ve yurt dışındaki banka ve finans kuruluşlarıyla geliştirilen ilişkilerle daha da güçlendirmiştir. 500 milyon ABD dolarına ulaşan finansman olanağıyla faaliyet gösteren Şirket, 2018 yılında toplam 64 milyon ABD doları tutarında dış ticaretin finansmanına aracılık etmiştir. Şirket, 2019 yılında yurt içi ve yurt dışı işlemlerde % 60 oranında büyüme hedeflemektedir.

## KÖKLÜ KURUMLARLA İŞ BİRLİKLERİ

Çeşitli ülkelerin güçlü ve köklü bankalarıyla işbirlikleri kuran Ekspro Faktoring, bu sayede müşterilerine ayrıcalıklı hizmet sunmaktadır. Müşterilerinin gerçekleştirdiği ithalata orta ve uzun vadeli kaynak ve garanti sağlayarak rekabet güçlerinin artmasını desteklemektedir. Şirketin uluslararası bankalarla yaptığı işbirlikleri arasında, Karadeniz Ticaret ve Kalkınma Bankası, Amerika Birleşik Devletleri'nde EXIM Bank ve İspanya'da Banco Sabadell, Türkiye'de ise Türk Eximbank bulunmaktadır. Ekspro Faktoring, bu kapsamda müşterilerine Eximbank kredilerini aktif bir şekilde kullandırmanın yanı sıra, Banco Sabadell iş birliği sayesinde Amerikadan pamuk ithalatı konusunda destek sağlamaktadır.

## İSTİKRARLI PERFORMANS

2018 yılında toplam 51 milyon ABD doları ihracat ve 13 milyon ABD doları ithalat hacmine ulaşan Ekspo Faktoring'in cirosunun % 76'sı yurt içi, % 24'ü ise yurt dışı işlemlerden oluşmuştur. 2018 yıl sonu itibarıyla 290 milyon TL aktif büyüklüğe, 1,4 milyar TL ciroya ve 376 milyon TL kâra ulaşan Ekspo Faktoring, öz kaynaklarını %19'luk bir büyüme gerçekleştirerek 152 milyon TL'ye çıkarmış, kuruluşundan bu yana kârlılığını istikrarlı bir şekilde arttırmaya devam etmiştir. Ekspo Faktoring; yenilikçi stratejileri, güçlü öz kaynak yapısı ve kurumsal yönetim anlayışıyla 2018 yılında sergilediği istikrarlı performansını gelecekte de ülke kalkınmasına yön verecek şekilde sürdürecektir.

## NİTELİKLİ İNSAN KAYNAĞI

Ekspo Faktoring sürdürülebilir başarısını hiç şüphesiz nitelikli, çözüm odaklı ve dinamik çalışanlardan oluşan insan kaynağına borçludur. Şirketin toplam 198 yıllık deneyime sahip ekibi, yüksek etik standartlar çerçevesinde, sorumluluk bilinciyle müşterilere hizmet sağlamaktadır. Mükemmeliyetçi bir yaklaşım benimseyen Ekspo Faktoring çalışanları, müşterilerin ihtiyaç ve beklentilerini karşılayan çözümler geliştirmek üzere gerekli donanıma sahiptirler. İyi birer takım üyesi olmanın yanı sıra, finans sektöründeki gelişmeleri yakından takip ederek iş dünyasının gereklerine ayak uydurmaktadırlar. Finans sektöründe Türkiye'nin en yetkin insan kaynağıyla faaliyet gösteren Ekspo Faktoring, çalışanlarının sürekli gelişimine destek olarak hizmet altyapısını geliştirmektedir.

## TEKNOLOJİK GELİŞMELERİ YAKIN TAKİP

Tüm faaliyetlerinde yüksek müşteri memnuniyeti hedefleyen Ekspo Faktoring, operasyonel hız ve verimliliği sağlamak amacıyla teknolojik yenilikleri yakından takip etmektedir. Sahip olduğu zengin içerikli teknolojik altyapıyı güncel tutmak ve güçlendirmek amacıyla düzenli yatırımlar gerçekleştirilmektedir. Ekspo Faktoring, bankalar ve uluslararası finans kurumlarıyla ilişkilerini 2012'den bu yana bir ilke imza atarak geçiş yaptığı bankalar arası güvenli bilgi aktarım ortamı SWIFT sistemi üzerinden yürütmektedir. 2014 yılında sistem altyapısını yenileyen Şirket, 2016'da Bankalar Birliği'ne bağlı Risk Merkezi'nin talepleri doğrultusunda önemli yatırımlar hayata geçirmiş, şirket içerisindeki sanal platform kapasitesi iki katına çıkarmıştır. Loglama, test ortamlarının oluşturulması ve teknolojik altyapının merkezi yönetimiyle ilgili adımlar atılmış ve veri güvenliği artırılmıştır.

## ÜLKE EKONOMİSİNE DESTEK

Ülkemizin lider firmalarını portföyünde bulunduran Ekspo Faktoring, yurt içi piyasalara olduğu kadar müşterilerinin ihracat faaliyetlerine de odaklanmakta, ihtiyaçları çok boyutlu şekilde değerlendirerek en uygun finansman alternatiflerini önermektedir. İnşaat, turizm, tekstil, metal ana sanayi, makine teçhizat, dayanıklı tüketim malları, enerji ve gıda sektörlerinde faaliyet gösteren ve ağırlıklı olarak ihracat amaçlı hammadde ithalatı yapan firmalarla gerçekleştirilen proje, sözleşme ve sipariş bazındaki başarılı çalışmalarla; Ekspo Faktoring reel sektöre destek sağlamakta ve ülkemiz ekonomisinin finansmanında önemli misyonlar üstlenmektedir.

---

# 152

MİLYON TL

**ÖZ KAYNAK**

---

Güçlü sermaye yapısıyla finans sektöründe öncü faktoring şirketi olarak konumlanan Ekspo Faktoring, 2018 yılında da lider firmalardan oluşan müşteri portföyüne zengin bir hizmet ve ürün yelpazesi sunarak ülkemizin reel sektörüne kesintisiz desteğini sürdürmüştür.



# YÖNETİM ANLAYIŞI

Köklü ve kurumsal bir yapıya sahip olan Ekspo Faktoring, proaktif yönetim anlayışı ile sektörde ses getiren yenilikleri hayata geçirmektedir.

Ekspo Faktoring'in "yeni geleneksel bankacılık" anlayışını başarıyla uygulayabilmesinin ardında, gücünü kurucularının sektördeki engin deneyiminden ve bu bilgi birikiminin yönetimi devralan yenilikçi kuşakla oluşturduğu sinerjiden alması yatmaktadır. Tüm faaliyetlerinde şeffaflığı ve güveni ön planda tutan Ekspo Faktoring, sektöründe mali tablolarını paylaşan, faaliyet raporu yayımlayan, yönetimin kurulunda bağımsız üyelere yer veren ve uluslararası bağımsız denetim kuruluşlarının denetlenen ilk şirket olarak öne çıkmaktadır. Ekspo Faktoring'in bu yaklaşımı, sektördeki standartların yükselmesinde önemli rol oynamıştır.

Proaktif bir stratejiyle yönetilen Ekspo Faktoring, piyasadaki gelişmelere uyum sağlamayı hedeflemektedir. Uluslararası kriterlere, yürürlükteki mevzuat, şartname, standart ve etik değerlere uygun olarak finansal disiplin ve hesap verebilirlik çerçevesinde faaliyetlerini sürdürmektedir. 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.

## KOMİTELER ARACILIĞIYLA KURUMSAL YÖNETİM

Ekspo Faktoring, kurumsal yönetim anlayışı ile kurumsal kültürün, organizasyonun her biriminde aynı standartlarda benimsenmesi ve kurum içi iletişimin güçlendirilmesi için komiteler aracılığıyla çalışmalarını kesintisiz devam ettirmektedir. Şirketin kurulduğu günden bu yana aktif olan bu komiteler, kurumsal gelişimin sürdürülebilir hale getirilmesini hedeflemektedir. İş süreçlerinin verimliliğinin artırılmasına katkı sağlayan komiteler ve görevleri aşağıdaki gibidir.

### AKTİF PASİF (ALCO) 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.

### RİSK DEĞERLENDİRME KOMİTESİ

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.

### BİLGİ TEKNOLOJİLERİ KOMİTESİ

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

### İNSAN KAYNAKLARI KOMİTESİ

İnsan Kaynakları Komitesi, İnsan Kaynakları'ndan 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.

### LİKİDİTE KOMİTESİ

Genel Müdür'ün başkanlığında üst düzey yöneticilerin katılımıyla her hafta toplanan Likidite Komitesi, mali piyasalardaki faizleri, bankalarda alınacak haftalık pozisyonları, bankaların müşterilerine uyguladığı faiz oranlarını günlük, aylık, üç aylık, altı aylık ve mümkünse yıllık bazda ele almaktadır. 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.

# ÜRÜN VE HİZMETLER

Müşterilerini birer iş ortağı olarak değerlendiren Ekspo Faktoring, ilgili sektör ve piyasaları yakından takip ve analiz ederek müşteri ihtiyaçlarına özel ürün ve hizmetler geliştirmektedir.

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

Müşteri memnuniyeti felsefesini tüm iş süreçlerinin merkezine alan Ekspo Faktoring, müşterilerine beklenti ve ihtiyaçları doğrultusunda ürün ve hizmet yelpazesi sunmaktadır. Müşteriye özel olarak tasarlanmış ürün ve hizmetlerle reel sektöre desteğini sürdüren Ekspo Faktoring, müşterilerinin gelecekteki ihtiyaçlarını karşılayacak en doğru finansman, garanti ve nakit yönetimi alternatiflerini bugünden sunarak başarılı iş süreçlerine imza atmaktadır. Müşterilerinin hem yurt içi hem de yurt dışı projelerine finansman sağlayan şirket, garanti ve tahsilat hizmetleri de vermektedir. Ekspo Faktoring 2018 yılında müşteri portföyünü genişletmek amacıyla ürün yelpazesini zenginleştirmeye ve geliştirmeye, pazarlama yöntemlerini daha da etkinleştirmeye odaklanmıştır.

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. Ekspo Faktoring, müşterilerinin en yüksek katma değeri yaratmasına destek olmak hedefiyle Türkiye'yle ekonomik ve ticari ilişkileri bulunan piyasalardaki koşulları yakından izlemekte ve finansman olanaklarını dikkate almaktadır.

Türkiye'de bir ilke daha imza atmaya hazırlanan Şirket, 2017 yılında bir mobil uygulama üzerinde hazırlıklara başlamıştır. Ar-Ge çalışmaları devam eden FinMobile uygulamasının testlerine 2018 yılında başlanmıştır.

## YAPILANDIRILMIŞ FİNANSMAN

İhracata yönelik üretim amaçlı hammadde ithalatının yanı sıra, enerji ve diğer doğal kaynakların çıkarılması, Türkiye ve birçok gelişmekte olan ekonominin 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. Ekspo Faktoring, müşterilerine 2012 yılından bu yana ihracat öncesi yapılandırılmış finansman olanakları sunmaktadır. Bugüne kadar uluslararası finans kuruluşları vasıtasıyla gerçekleştirdiği 142 milyon ABD dolarının üstündeki yapılandırılmış finansman aracılığıyla müşterilerinin ihtiyacı olan hammaddenin tedarik edilmesine katkıda bulunmuştur.

## YÜKLEME ÖNCESİ FİNANSMAN

Yükleme öncesi finansman, ihracat işlemlerinde yüklenme 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 kullandırmaktadır. Bu oran; müşteriyle alıcısının ilişkisinin sürekliliği, malın yüklenme 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 büyük önem taşıyan bir sektördür. Ekspo Faktoring'in ticaret finansmanı hizmeti pamuk, şeker, soya, kakao, kahve ve tütün dahil olmak üzere geniş bir emtia yelpazesini kapsamaktadır. 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 yüklenme öncesi finansman hizmetleri veren Ekspo Faktoring, 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 kullanılmasında ithalatçı firma için görüldüğünde ödemeli (sight) bir akreditif açılmakta ve yüklemeyi müteakip ABD'deki aracı banka tarafından Ekspo Faktoring'e kredi açılarak ihracatçı firmaya ödeme yapılmaktadır.

İşlemlerde kredi borçlusunu Ekspo Faktoring, krediyi kullanırsa Türkiye'deki ithalatçı firma olduğundan, bu firmaya Ekspo Faktoring tarafından kredi tahsis edilmektedir. Kredi anapara geri ödemesi yıllık veya altı aylık dönemlerde yapılmaktadır. Çok sayıda 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 avans 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 finansmanı 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

Ekspo Faktoring, deneyimli ve uzman kadrosuyla özgün finansman yapıları oluşturmakta ve müşterilerinin likiditeye ulaşmasına yardımcı olmaktadır. Ticari finansman çözümleri, müşteri gereksinimlerini karşılamak için Ekspo Faktoring'in sunduğu 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 gibi ürünlerin birkaçının birlikte kullanımını da kapsayacak biçimde yapılandırılmasını içermektedir. Bugüne kadar yaptığı birçok yapılandırma vasıtasıyla müşterilerinin finansman ihtiyaçlarını karşılayan Şirket, sürekli yeni ve yaratıcı çözüm arayışı 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 işlemi, ana iş kollarından biridir. Bu süreçte Şirket, satıcının bir sözleşme karşılığında alıcıdan doğan ticari haklarını satın alarak bedelini satıcıya peşin ödemektedir. Alacak satın alımı; güçlü mali yapıya sahip olma, alacakların denetim ve yönetimi, alternatif finansman kaynağı sağlama, sermaye yetersizliğine çözüm bulma, yönetim ve operasyonda kolaylık sağlama, bildirimsiz işlemlerde müşterinin alıcıyla 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 yöntemi ile müşterilerinin vadeli ödeme yapmalarına olanak sağlamaktadır.

## ÜLKE KREDİLERİ

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

**Amerikan EXIM Bank:** ABD, Türkiye'nin yüksek montanlı tarımsal hammadde tedarik ve ithalatı yaptığı ülkelerden biridir. Ekspo Faktoring, 2011 yılında Amerikan ihracat kredi bankası Amerikan EXIM 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. 2013 yılında sağlanan bu kredi, 2014 yılında iki katına çıkarılarak 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 bu Kısa Vadeli İhracat Kredi Sigortası Programı ile 360 gün vade olanağına kavuşmuşlardır.

**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 Nolu, 16.03.2015 tarihli Genel Mektubu ile duyurulmuştur. Takasbank A.Ş. tarafından Ekspo Faktoring'e tesis edilen limit, aktif olarak kullanılmaktadır.

2018 YILINDA RAKAMLARLA  
**EKSPÖ FAKTORİNG**

**152 MİLYON TL**

ÖZ KAYNAK

---

**290 MİLYON TL**

AKTİF BÜYÜKLÜK

---

**1,4 MİLYAR TL**

CİRO

---

**%76** YURT İÇİ

**%24** YURT DIŞI

YAPILAN İŞLEMLERİN CİRODAKİ ORANI

---

**64 MİLYON \$**

DIŞ TİCARET FİNANSMANINA DESTEK

---

**51 MİLYON \$**

İHRACAT CİROSU

**13 MİLYON \$**

İTHALAT CİROSU

---

**376 MİLYON TL**

VERGİ ÖNCESİ KÂR

---

**%3**

SORUNLU ALACAKLAR ORANI

---

---

# 64

MİLYON ABD DOLARI

## **DIŞ TİCARET FİNANSMANINA DESTEK**

---

Müşterilerinin hem yurt içi hem de yurt dışı işlemlerine finansman sağlayan Ekspo Faktoring, tekstilden sağlığa, bilişimden finansmana uzanan birçok farklı sektörde faaliyet gösteren firmaya dış ticaret projelerinde destek sağlamaktadır.

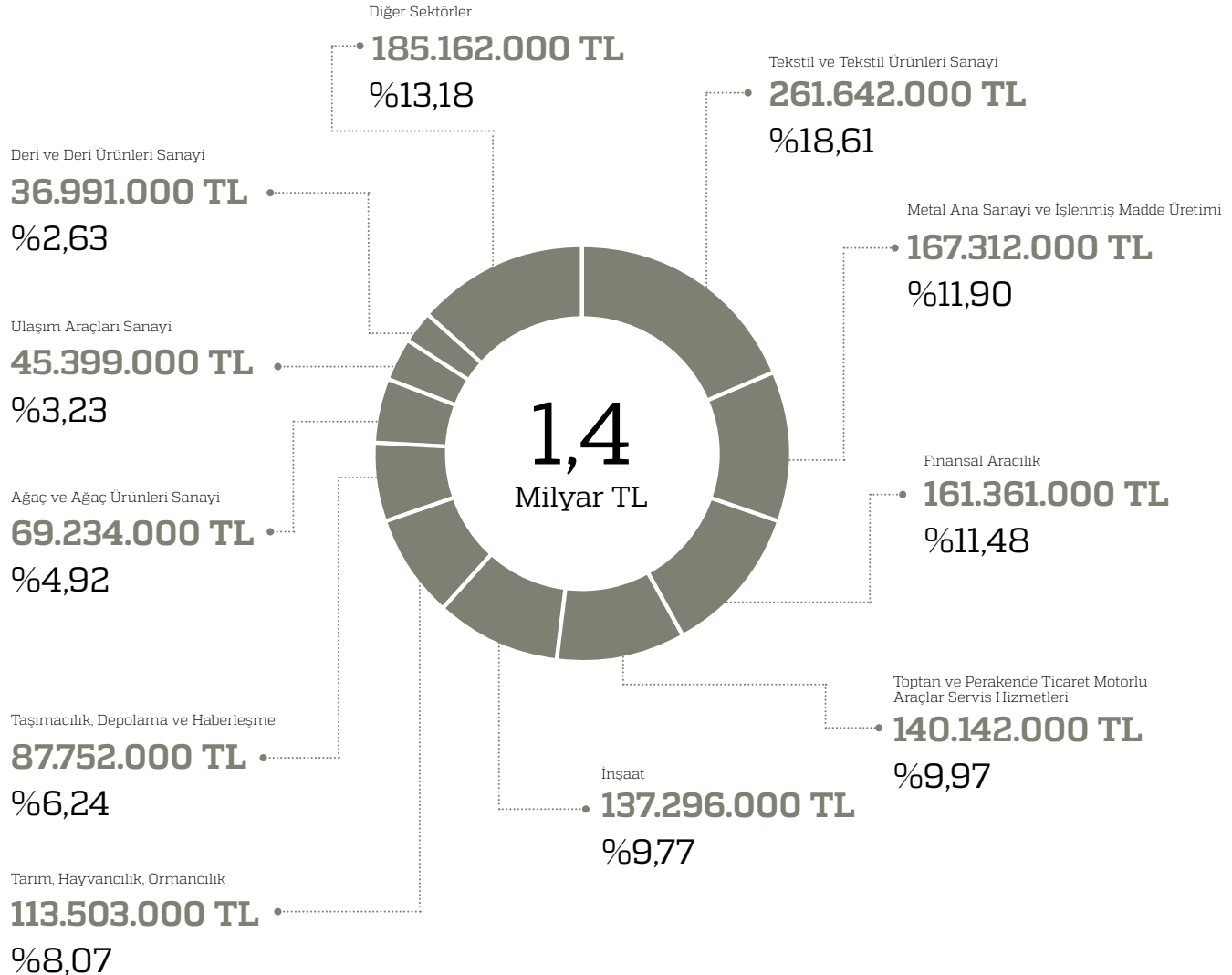


# 2018'DE FİNANSE EDİLEN İŞLER

Piyasa koşullarını yakından takip ederek ürün yelpazesini zenginleştirmeye ve geliştirmeye odaklanan Ekspo Faktoring, farklı sektörlerde faaliyet gösteren müşterilerine geçtiğimiz altı yılda yaklaşık 400 milyon ABD doları tutarında dış ticaret işleminde destek vermiştir.

Müşterilerine, ithalat ve ihracata yönelik geleneksel ürünlerin yanı sıra, ihtiyaçlarına göre şekillendirdiği yenilikçi dış ticaret ürünleriyle de hizmet veren Ekspo Faktoring, yurt içi ve yurt dışı fon sağlayıcılarıyla Türk özel sektörü arasında sağlam bir köprü görevi üstlenmektedir. Hedef odaklı pazarlama anlayışını benimseyen Şirket, farklı sektörlerde faaliyet gösteren müşterilerini, kurumsal hedeflerine ulaştıracak stratejiler geliştirmektedir. Ekspo Faktoring, 2018 yılında Türkiye'de özel sektöre toplam 64 milyon ABD doları tutarında destek sağlamış; toptan ticaret, tekstil, finans, inşaat ve taşımacılık gibi birçok sektörde faaliyet gösteren müşterilerine finansman çözümleri sunmaya devam etmiştir.

## 2018'DE FİNANSE EDİLEN İŞLERİN SEKTÖRLERE GÖRE DAĞILIMI



# 2018 YILINDA FİNANSE EDİLEN DIŞ TİCARET İŞLEMLERİ

Tekstil, maden, bilişim, sağlık ve finans gibi birçok farklı sektörde faaliyet gösteren firmalara yenilikçi dış ticaret ürünleriyle destek sağlayan Ekspo Faktoring'in portföyüne 2018 yılında tekne üretimi ve otomotiv yan sanayi ile kimyasal ürünler sektöründen firmalar eklenmiştir.

## EV TEKSTİLİ ÜRÜNLERİ

İHRACAT FİNANSMANI

**24 milyon ABD doları  
(2018)**

Dünya ev tekstili ticaretinde önemli bir paya sahip olan Türk ev tekstili sektörü, Türkiye'nin en büyük ihracat hacmini gerçekleştiren sektörler arasında yer almaktadır. Ekspo Faktoring, hazır giyim ve ev tekstili ihracatlarına orta vadeli finansman sağlayarak sektörü desteklemektedir.

## TEKSTİL ÜRÜNLERİ

İTHALAT FİNANSMANI

**9 milyon ABD doları  
(2018)**

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

## TEKSTİL VE KONFEKSİYON ÜRÜNLERİ

İHRACAT FİNANSMANI

**9 milyon ABD doları  
(2018)**

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

## ÇELİK ÜRÜNLERİ

İHRACAT FİNANSMANI

**7 milyon ABD doları  
(2018)**

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

## TEKNE ÜRETİMİ VE OTOMOTİV YAN SANAYİ

İHRACAT FİNANSMANI

**5,1 milyon ABD doları  
(2018)**

Ekspo Faktoring, ülkemizde gelişmekte olan tekne üretimi ve otomotiv yan sanayi alanlarında faaliyet gösteren müşterileriyle geçtiğimiz yıllarda da çalışmalar gerçekleştirmişti. Şirket, önceki yıllarda verdiği desteği 2018'de artırarak sürdürmüştür.

## SU ÜRÜNLERİ

İHRACAT FİNANSMANI

**5 milyon ABD doları  
(2018)**

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.

## KİMYASAL ÜRÜNLER

İTHALAT FİNANSMANI

**2,2 milyon ABD doları  
(2018)**

Geçtiğimiz yıl, Türk sanayisi için büyük önem taşıyan kimyasal ürünler sektörüne yönelik ithalat işlemlerine finansal destek sağlanmıştır.

## SAĞLIK ÜRÜNLERİ

İTHALAT FİNANSMANI

**2,1 milyon ABD doları  
(2018)**

Ekspo Faktoring, 2018 yılı içinde medikal ve sağlık ürünleri satışı konusunda faaliyet gösteren firmaların ithalat işlemlerine finansal destek vermiştir.

# FİNANSAL GÖSTERGELER

Öz kaynakları 152 milyon TL'ye yükselen Ekspo Faktoring, müşteri odaklı çalışma hedefini 2018 yılında da sürdürerek finanse ettiği toplam işlem hacmini 1,406 milyon TL'ye ulaştırmıştır.

FİNANSAL GÖSTERGELER	ARALIK 2016 (BİN TL)	ARALIK 2017 (BİN TL)	ARALIK 2018 (BİN TL)
TOPLAM AKTİFLER	341.704	445.314	289.755
TOPLAM ÖZ KAYNAKLAR	111.308	127.695	152.200
ÖDENMİŞ SERMAYE	60.000	60.000	60.000
NET İŞLETME SERMAYESİ	109.381	144.833	151.745
FAKTÖRİNG ALACAKLARI	331.452	432.976	267.796
FAKTÖRİNG BORÇLARI	5.932	8.717	8.261
NET KULLANDIRILAN FONLAR	325.520	424.259	259.535
BANKA, TAHVİL BORÇLARI	221.008	304.206	124.183
TOPLAM GELİRLER	57.672	66.725	92.106
FAKTÖRİNG GELİRLERİ	56.186	64.203	86.294
BRÜT KÂR	21.304	26.064	37.653
NET KÂR	17.028	20.887	29.305

FİNANSAL VERİLER (%)	ARALIK 2016	ARALIK 2017	ARALIK 2018
CARİ ORAN (KEZ)	1,50	1,40	2,10
LİKİDİTE ORANI (KEZ)	1,50	1,38	2,08
NET İŞLETME SERMAYESİ/AKTİF TOPLAMI	32	28	52
LİKİT AKTİFLER/AKTİF TOPLAMI	99	98	98
BORÇLAR/AKTİF TOPLAMI (BORÇLANMA ORANI)	67	71	47
BORÇLAR/ÖZ KAYNAK (FİNANSAL KALDIRAÇ ORANI) (KEZ)	2,10	2,24	0,82
MALİ BORÇLAR/AKTİF TOPLAMI	65	71	43
FAİZ KARŞILAMA ORANI (KEZ)	1,90	1,82	1,95
ALACAKLARIN ORTALAMA TAHSİL SÜRESİ (GÜN)	85	91	90
TOPLAM GİDERLER/CİRO	3	3,6	3,9
BRÜT KÂR MARJİ	18	15	25
NET KÂR MARJİ (SATIŞ RANTABİLİTESİ)	7	7	11
ÖZ KAYNAK KÂR MARJİ (ÖZ KAYNAK RANTABİLİTESİ)	20	22	27

**TOPLAM CİRO** (BİN TL)

2018	1.405.754 TL
2017	1.447.965 TL
2016	1.348.877 TL

**BRÜT KÂR** (BİN TL)

2018	37.653 TL
2017	26.064 TL
2016	21.304 TL

**TOPLAM ÖZ KAYNAKLAR** (BİN TL)

2018	152.200 TL
2017	127.695 TL
2016	111.308 TL

**TOPLAM GELİRLER** (BİN TL)

2018	92.106 TL
2017	66.725 TL
2016	57.672 TL

**TOPLAM AKTİFLER** (BİN TL)

2018	289.755 TL
2017	445.314 TL
2016	341.704 TL

**FAKTORİNG ALACAKLARI** (BİN TL)

2018	267.796 TL
2017	432.976 TL
2016	331.452 TL

# 2018 YILI FAALİYETLERİ

Başarılı projelerin çözüm ortağı olarak 2018 yılını da istikrarlı bir performans çizelgesiyle tamamlayan Ekspo Faktoring, ürün portföyünü ve hizmet çeşitliliğini genişleterek sektördeki lider pozisyonunu güçlendirmiştir.

## İSTİKRARLI PERFORMANS

Geleneksel bankacılık anlayışını yenilikçi bir yönetim yaklaşımı ile harmanlayarak mükemmel dengeyi yakalayan Ekspo Faktoring, başarılı performansını 2018 yılında da sürdürmüştür. Cirosunu kurulduğu günden bu yana istikrarlı bir biçimde yöneten Şirket, geçtiğimiz yıl da başarılı projeler tamamlanmasına destek sağlayarak tüm finansal göstergelerinde önemli ilerlemeler kaydetmiştir. Şirket cirosu, 2018 yıl sonu itibarıyla 1,4 milyon TL'ye ulaşmıştır.

Ağırlıklı olarak Türkiye'nin ilk 500 büyük şirketine ve çokuluslu şirketlere hizmet veren Ekspo Faktoring, birer iş ortağı olarak gördüğü müşterilerinin finansal ihtiyaçları doğrultusunda özgün ürünler geliştirerek 2018 yılının önemli iş süreç ve projelerinde yer almıştır. Müşterileriyle ilişkilerini karşılıklı güven ve kazanç ilkesi çerçevesinde şekillendirerek uzun soluklu müşteri ilişkilerini sürdürmüştür.

## TİCARETE FİNANSAL DESTEK

Ürün portföyünü ve hizmet çeşitliliğini genişleterek dış ticaretin finansmanı alanında geliştirdiği etkin çözümlerle ithalat ve ihracat ağırlıklı çalışan firmalara finansal destek sağlayan Ekspo Faktoring, 2018 yılında da ihracat ve ithalat finansmanı faaliyetlerinde sektörde öncü konumunu sürdürmüştür.

Şirket, deneyimli ve uzman kadrosu sayesinde geçtiğimiz yıl hem yurt içi hem yurt dışı ticaretin finansmanında müşterilerinin hedeflerini gerçekleştirmek için ihtiyaçları olan stratejik bakış açısı ile hizmet sağlamış, gereken kaynakları sunmuş ve dış ticaretin finansmanına yaklaşık 64 milyon ABD doları tutarında destek sağlamıştır.

## İHRACATÇILARIN ÇÖZÜM ORTAĞI

Dış pazarlara ürün satmayı hedefleyen Türk firmalarının birçok zorlukla karşılaştığı günümüz koşullarında Ekspo Faktoring'in sunduğu hizmetler, rekabet üstünlüğü sağlayan çok önemli finansman avantajlarına dönüşmektedir. Uluslararası çapta muhabir ağından fon kaynakları sağlayarak müşterilerine ulaştıran Şirket, güvencelerle Türk ihracatçısının çözüm ortağı konumundadır. İhraç mallarına yeni pazarlar bulmak ve ihracatçılara uluslararası piyasalarda rekabet gücü kazandırmak hedefiyle de çalışmalar gerçekleştiren Ekspo Faktoring, Türkiye'nin ihracat potansiyelinin geliştirilmesine önemli katkı sağlamaktadır.

2018 yılında tekstil, su ürünleri, metal ana sanayi ve çimento sektörlerine 51 milyon ABD doları ihracat finansmanı desteği veren Şirket, önümüzdeki dönemde 64 milyon ABD doları tutarında ihracata aracılık etmeyi hedeflemektedir.

## FARK YARATAN ULUSLARARASI İŞBİRLİKLERİ

Ekspo Faktoring üst düzey yöneticilerinin yurt dışı bağlantılarını daha da güçlendirecek işbirlikleri kurma hedefiyle uluslararası finans kuruluşlarına gerçekleştirdiği ziyaretler, 2018'de de 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.

Dünyanın en büyük bankacılık dışı finans hizmet ağı Factors Chain International'ın (FCI) 2004 yılından bu yana üyesi olan Ekspo Faktoring, diğer üye kuruluşlarla geliştirdiği kurumsal ilişkiler sayesinde 2018 yılında da muhabir ağını ve fon kaynaklarını geliştirmeyi sürdürmüştür. 1968 yılında uluslararası ticaret hacminin gelişimine katkıda bulunulması ve finansman işlemlerine uluslararası bir standart getirilmesi amacıyla kurulan FCI'nın 90 ülkeden yaklaşık 400 üyesi bulunmaktadır. Üyelerin gerçekleştirdiği işlemler, uluslararası faktoring hacminin yaklaşık %80'ini temsil etmektedir.

## EKONOMİYE KATKI

Hızlı karar alma süreci ve kararların aynı hızla uygulanmasını sağlayan esnek yapısıyla rekabet üstünlüğüne sahip olan Ekspo Faktoring, kurulduğu günden bu yana sektöre yön veren öncü uygulamalarıyla fark yaratmaktadır. Bu yenilikçi yönetim anlayışıyla gerçekleştirilen faaliyetler ve destek verilen projeler sayesinde ülke ekonomisine de katkı sağlanmaktadır. Geçtiğimiz yıl, Şirketin toplam aktifleri 290 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

## ULUSLARARASI BOYUTTA DERECELENDİRME VE DENETİM

Sağlıklı aktif kalitesi ve güçlü öz kaynaklarıyla 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.

Ekspo Faktoring, 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.

JCR Eurasia Rating, Ekspo Faktoring A.Ş.'nin 9 Mayıs 2019'da neticelenen derecelendirme sürecinde Uzun Vadeli Ulusal Notu'nu "A (Trk)" düzeyinden "A+ (Trk)" düzeyine yükseltmiş; Kısa Vadeli Ulusal "A-1 (Trk)" Notu'na ilişkin görünümünü ise STABİL olarak belirlemiştir.

# FİNANSAL ÜSTÜNLÜKLER

Güçlü mali yapısıyla 2018 yılında da finansal üstünlüklerini koruyan Ekspo Faktoring, müşterilerine dünya standartlarında iş sonuçları yakalama fırsatı sunmaktadır.

## UYGUN MALİYETLİ KAYNAK YARATMA KABİLİYETİ

Dünyanın en büyük bankalarıyla iş birliği yapan Ekspo Faktoring, riskli satın alınan sayılı banka dışı finans kurumlarından biridir. Şirket, karşılıklı güven ve şeffaflık ilkelerinden aldığı güçle Türk şirketlerine uygun maliyetli kaynak yaratmaya devam etmektedir. 18 yıldır küresel şirketlerle Türk şirketleri arasındaki ilişkilerin geliştirilmesi ve derinleştirilmesi için çaba gösteren Ekspo Faktoring, uluslararası platformdaki ağırlığını her geçen gün daha da arttırmaktadır.

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

## GÜÇLÜ BİR FİNANSAL İŞ ORTAĞI

2018 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. 2018'de toplam 64 milyon ABD doları dış ticaretin finansmanına aracılık eden şirket, 2019 yılında yurt içi ve yurt dışı işlemlerde %60 seviyesinde büyüme gerçekleştirmeyi hedeflemektedir.

## MÜŞTERİYE 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 EXIM 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, vadeli ticaretin finansmanına yönelik 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, ÖZ KAYNAKLAR

Ekspo Faktoring'de geleneksel olarak kâr dağıtılmamakta ve elde edilen kâr düzenli olarak öz kaynakta muhafaza edilmektedir. 2000 yılında, 1 milyon TL sermaye ile kurulan Ekspo Faktoring'in öz kaynakları 2018 sonu itibarıyla 152 milyon TL'ye ulaşmıştır. Kuruluşundan bu yana sürdürülebilirliğe odaklanan şirket, disiplinli bir biçimde büyümeye devam etmektedir. 2018 yıl sonu itibarıyla 1,4 milyar TL'lik işlem hacmine ulaşan Ekspo Faktoring'in cirosunun %76'sını yurt içi, %24'ünü ise yurt dışı işlemler oluşturmuştur. Ekspo Faktoring, 2018 sonu itibarıyla sağladığı 29 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 düşük 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. 2018 yılında değişen piyasa şartları çerçevesinde Ekspo Faktoring'de bu oran %52 seviyesinde gerçekleşmiştir.

## AKTİF KALİTESİ

Ekspo Faktoring'in takipteki alacakları sektör ortalamasının çok altında seyretmektedir. 2018 yılında sektör geneli için takipteki alacakların oranı %6,5 olarak gerçekleşirken, Ekspo Faktoring için bu oran %3,2 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

2018 sonu itibarıyla Ekspo Faktoring'in aktif büyüklüğü 290 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Sektördeki uzmanlığı, güçlü fon yapısı ve nitelikli insan kaynağı sayesinde müşterilerinin ihtiyaç ve beklentileri doğrultusunda hızlı ve etkin çözümler üreten Şirket, 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, 2019 yılında 470 milyon TL seviyesinde plasman büyüklüğüne ulaşmayı hedeflemektedir. Finansal üstünlükleri uluslararası derecelendirme kuruluşları nezdinde de tescillenen Şirket, 2019 yılında müşterileri için hızlı ve düşük maliyetli çözümler yaratarak kârlılığını ve reel sektöre olan güçlü desteğini sürdürmeyi amaçlamaktadır.

# DÜNYA EKONOMİSİ

IMF verilerine göre dünya ekonomisi, 2018 yılında %3,7 ile beklentileri karşılar bir seviyede büyüme kaydetmiştir. Ekonominin 2019 ve 2020 yıllarında bu seviyenin biraz altında bir büyüme trendinde olacağı öngörülmektedir. Buna göre, dünya ekonomisinin 2019 ve 2020 yıllarında sırasıyla %3,5 ve %3,6 seviyesinde büyüme gerçekleştireceği tahmin edilmektedir.

## ABD VE ÇİN TİCARET SAVAŞI

2018 yılında ABD ile Çin arasında patlak veren ticaret savaşı ile bağlantılı olarak getirilen gümrükler, global ticaretin azalmasına yol açan ana sebep olmuştur. İngiltere'nin AB'den çıkma süreci olan Brexit'in yol şemasının bir türlü İngiliz Parlamentosu tarafından belirlenememesi de global belirsizliğin artmasına sebep olan ana etkenlerden biri haline gelmiştir.

2018 yılında %2,9 oranında büyüyen Amerikan ekonomisi, %3 büyüme hedefine oldukça yaklaşmıştır. Ekonominin büyüme oranının daha üst seviyelere çekilmesi için 1,5 trilyon ABD doları seviyesinde vergi indirimi uygulanmış ve devlet harcamaları artırılmıştır. Önümüzdeki dönemlerde Amerikan ekonomisinin sürdürülebilir büyüme oranı olarak %2-%3 arasında bir oranda büyümesi beklenmektedir.

Amerikan Merkez Bankası, para politikasında kademeli sıkılaştırma stratejisini devam ettirerek 2018 yılında politika faiz oranını dört kez artırıp %2,25-2,50 bandına yükseltmiştir. Banka, Mart 2019'da yaptığı açıklama ile 2019 yılında herhangi bir faiz artışı planlanmadığını belirtmiştir.

Başkan Donald Trump'ın Kasım 2020'de yapılacak başkanlık seçiminde ikinci kez seçilmek için başkanlığının mevcut döneminin başarılı olduğuna Amerikan halkını ikna etmesi gerekmektedir. Bu bağlamda, öncelikle azledilme tartışmalarını alevlendiren 2016 başkanlık seçimlerinde Rusya etkisi gibi önemli konuları geride bırakarak yeni ekonomik ve jeopolitik başarı hikayeleri yazma girişimlerinde bulunması kaçınılmazdır. Öte yandan, Müller Raporu ve Trump ile karşıtlarının politik sahnede sergileyecekleri çekişmeler ABD ekonomisinde belirsizlik hissini devamına katkıda bulunacaktır. Bu bağlamda, Başkan Trump'ın uluslararası ortamda ekonomik ve ticari yaptırımlar konularında daha radikal kararlar alması kuvvetle muhtemel olarak su yüzüne çıkacaktır.

Avro Bölgesi enflasyon oranı 2018 yılında %1,6 seviyesinde gerçekleşmiştir. Japon Merkez Bankası ise orta vadede ulaşmayı hedefledikleri %2 seviyesinde enflasyon için genişleyici para politikasını devam ettirmenin, yıl içindeki gelişmelere göre ele alınacağını belirtmiştir.

## AVRO BÖLGESİ

Avro Bölgesi, 2018 yılında %1,8 oranında büyüyerek yavaşlama sinyalleri vermeye başlamıştır. Bu durumun başlıca sebepleri arasında belli başlı üye ülke ekonomilerinin düşük büyüme oranları ve dünya ticaretinde ortaya çıkan belirsizlik koşulları yer almaktadır. Avrupa Komisyonu, 2019 yılında büyüme oranının %1,8 seviyesinde gerçekleşeceğini öngörmektedir.

## AVRUPA'DA DURUM

İngiltere, Brexit sürecinin karmaşık bir hal almasının getirdiği belirsizliğin de güçlü etkisiyle 2018 yılında 2012 yılından beri en düşük büyüme oranı olan %1,4 oranında büyüme gerçekleştirebilmiştir. Öte yandan, Almanya ekonomisi 2018 yılında %1,5 oranında büyürken, Fransa ekonomisi %1,6 oranında büyüme kaydetmiştir. İngiltere Merkez Bankası 2019 yılında %1,2 oranında düşük bir büyüme hedeflerken, Almanya %1, Fransa ise %1,7 oranında büyüme hedeflemektedir.

## ÇİN EKONOMİSİ

Çin ekonomisi, 2018 yılında %6,6 ile son 28 yılın en düşük büyüme oranını gerçekleştirmiştir. ABD ile süregelen ticaret savaşı, Çin ekonomisinin büyüme konusunda yavaşlaması üzerindeki en önemli etkidir. Enflasyon ise %1,9 seviyesinde gerçekleşerek 2017 yılının %1,6'lık oranına göre bir nebze yükselmiştir. ABD ile devam eden ticaret savaşının da etkisiyle 2019 yılında Çin ekonomisinin %6,3 seviyelerinde büyüyeceği öngörülmektedir. 2018 yılı başında 3,1 trilyon ABD doları olan Çin'in dolar rezervi, yılı aynı seviyede kapatmıştır.

## GELİŞMEKTE OLAN ÜLKELER

2018 yılında Hindistan ekonomisinin %7,4 oranında büyümüş olduğu tahmin edilmektedir. Böylece, Hindistan ekonomisinin büyümesinde bir önceki yıla oranla (%6,7) hızlanma gözlenmiştir. Dünya Bankası, 2019 ve 2020 yıllarında ise Hindistan ekonomisinin yıl bazında %7,5 oranında büyüme gerçekleştireceğini öngörmektedir.

## PETROL VE EMTİA FİYATLARI

Petrol fiyatları 2018 yılı sonunda yaklaşık %24'lük bir düşüşle 50,6 ABD doları seviyesine gerilemiştir. Bu düşüşün ana sebepleri arasında arzda meydana gelen yükselişler ve dünya ekonomisinin durumuna paralel olarak talep tarafında ciddi artışlar olmaması yer almaktadır.

Emtia fiyatları endeksi yıl içinde inen bir seyir izlemiştir ve 2019 yılında da ciddi bir çıkış beklenmemektedir. Petrol fiyatlarında ise 2019 yılında %10 civarında yükselme beklenmektedir.

## 2019 YILI BEKLENTİLERİ

Dünya Bankası, Ocak 2019'da yaptığı açıklamalarda 2019 yılında dünya ekonomisinde büyümenin yavaşlayarak %2,9 oranı civarında olmasını beklediğini belirtmiştir. IMF ise, yine Ocak 2019 içerisinde yaptığı açıklamada dünya ekonomisinin 2019 ve 2020 yıllarında sırasıyla %3,5 ve %3,6 oranında büyüyeceğini öngördüğünü belirtmiştir.

Dünya Bankası'na göre gelişmiş ülkelerde ortalama büyüme oranının %2 olması beklenirken, gelişmekte olan ülkelerde bu oran %4,7 seviyesindedir. Gelişmekte olan ülkelerin dış borçlarının artmış olması nedeniyle 2019 yılında ABD dolarının güçlenmesi, jeopolitik unsurlardan kaynaklanan sebeplerle finans piyasalarının çalkalanması, hammadde fiyatlarının artması gibi durumlar karşısında bu ülkelerin olası ciddi finansal ve ekonomik şoklara karşı kırılganlıklarını artmıştır.

# TÜRKİYE EKONOMİSİ

2018 yılı Türkiye ekonomisi için zorlu ve çalkantılı bir yıl olarak seyretmiştir. Kurlarda meydana gelen ciddi artışlar, yükselen enflasyon ve ekonomik büyümenin duraklama noktasına gelmiş olması 2019 yılının da zor geçeceğinin habercisidir.

## EKONOMİDE DURGUNLUK VE ENFLASYON DÖNEMİNE GEÇİŞ

2018 yılının ilk iki çeyreğinde sırasıyla %7,2 ve %5,3 oranlarında yüksek büyüme kaydeden Türkiye ekonomisi, yılın üçüncü çeyreğinden itibaren durgunluk dönemine girmiştir. Üçüncü çeyrekte %1,6 büyüme oranına gerileyen ekonomi, daralma sinyalleri vermeye başlamıştır.

Yılın son çeyreğinde ise %3 daralan ekonomi, 2018 yılı boyunca %2,6 oranında büyüyerek Orta Vadeli Program'da 2018 büyüme hedefi olan %5,5'in çok altında bir büyüme gerçekleştirmiştir. Bu durumu, devlet tarafından belirlenen ekonomik büyüme ve enflasyon hedeflerinin inandırıcılıklarının piyasalar tarafından ciddi boyutta sorgulanmasına yol açmıştır. 2018 yılında cari işlemler açığı, bir önceki yıla göre 19,5 milyar ABD doları azalarak 27,6 milyar ABD doları seviyesinde gerçekleşmiştir.

Yıl içinde uluslararası net doğrudan yatırım girişi, 2017 yılına göre %22,2 artışla 13,2 milyar ABD doları olmuştur. Dış ticaret açığı, %28,4 düşerek 55 milyar ABD doları seviyesinde gerçekleşmiştir.

## CARİ AÇIKTA DARALIŞ

Dış ticaret açığındaki gerilemenin yanı sıra, turizm gelirlerindeki toparlanmayla cari açık 2018'de 27,6 milyar ABD doları ile 2009 yılından bu yana en düşük seviyesine inmiştir. 2018 yılında 2017'ye göre %41,6 oranında azalan cari açığın GSYH'ye oranı %3,6 olmuştur. 2018 yılında bütçe harcamaları %22,4 artarak 830 milyar TL, bütçe gelirleri ise %20,2 artarak 758 milyar TL olmuştur.

İç talepteki zayıflamanın bütçe gelirlerine olumsuz yansımaları ve faizlerdeki yükselişin etkisiyle artan faiz harcamaları sonucunda bütçe açığı beklentilere uygun bir şekilde 73 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Bütçe gelirlerinin %86'sını oluşturan vergi gelirlerindeki artış %15,8 seviyesinde gerçekleşmiştir. 621 milyar TL'ye ulaşan vergi gelirlerindeki 85 milyar TL'lik artış içinde en büyük payı 26,6 milyar TL ile gelir vergisi almıştır. Merkezi yönetim brüt borç stoku ise 1 trilyon 66,8 milyar TL olmuştur. Bu borç stokununun 581,5 milyar TL'lik bölümü yerel para cinsi borçlardan, 485,3 milyar TL'lik bölümü ise yabancı para cinsi borçlardan oluşmuştur.

## İHRACAT VE İTHALAT

İhracat bir önceki yıla göre %7 oranında artış ile 167,9 milyar ABD doları, ithalat ise %4,8 oranındaki azalış ile 223 milyar ABD doları olarak gerçekleşmiştir. Dış ticaret hacmi bir önceki yıla göre %0,1 oranında artarak 391 milyar ABD doları, dış ticaret açığı %28,3 oranında azalarak 55,1 milyar ABD doları, ve ihracatın ithalatı karşılama oranı ise %75,3 olmuştur.

## SABİT İŞSİZLİK ORANI

2018 yılında ekonomik ve politik gelişmelere bağlı olarak Türkiye'de işsizlik sorunu bir önceki yıl ile aynı seviyelerde devam etmiştir. Resmi verilere göre, 2018 yılında işsizlik oranı %11 olup, 2017 yılına göre %0,1'lik bir artış göstermiştir. Toplam işsiz sayısı 3 milyon 537 bin kişi olmuş, erkeklerde iş gücüne katılım oranı %72,7 iken kadınlarda bu oran %34,2 seviyesinde olmuştur.

## ENFLASYONDA VE KURLARDA CİDDİ ARTIŞ

2018 yılında Cumhurbaşkanlığı Hükümet Sistemi ile bakanlıkların sayısı azaltılarak ekonomide tek elden yönetime geçilmiş ve bu kapsamda Hazine Müsteşarlığı ile Maliye Bakanlığı birleştirilerek Hazine ve Maliye Bakanlığı oluşturulmuştur. Türkiye ekonomisi; ABD-Çin ticaret savaşı, Brexit gelişmeleri, Amerikan Merkez Bankası'nın faiz artırımı kararları, ve jeopolitik risklerden etkilenirken ayrıca spekülasyon kur ataklarına da maruz kalmıştır.

Türkiye-ABD ilişkilerinde yaşanan gerilim piyasalara yansırken, Ağustos ayında başlayan spekülasyon hareketleri, kur ve faiz başta olmak üzere temel göstergelerde bozulmalara neden olmuştur. TL'de değer kaybının hızlanması, petrol fiyatlarının artışı ve gıda fiyatlarında öngörülemez hareketler sebebiyle enflasyon oranları, son 15 yılın en yüksek seviyelerine tırmanmıştır.

Kurun etkisiyle yükselen ve Ekim'de %25,2 ile tepe noktasına ulaşan enflasyon, yürütülen sıkı para ve maliye politikası, alınan önlemler ve başlatılan Enflasyonla Topyekün Mücadele Programı'nın etkisiyle düşüş trendine girip yıl sonunda %20,3 seviyesine gerilemiştir. Tüm bu gelişmeler büyümedeki ivme kaybının belirginleşmesine neden olmuştur.

Mayıs ayında para politikasındaki sadeleşme sürecini tamamlayan Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), politika faiz oranı olarak yeniden bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını benimsemiştir. TCMB'nin ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti Nisan, Mayıs, Haziran, Ağustos ve Eylül aylarında yapılan faiz artırımlarıyla birlikte 2017 sonuna kıyasla 11,25 puan yükselerek %24'e ulaşmıştır.

## TÜRKİYE'NİN KREDİ NOTLARINDA DÜŞÜŞ

Standard & Poor's (S&P), Fitch ve Moody's derecelendirme kuruluşları Türkiye'nin kredi notunu halen yatırım yapılabilir seviyenin altında tutmaktadırlar. Fitch, Temmuz 2018 içerisinde Türkiye'nin notunu BB seviyesine indirmiş, görünümü ise durağandan negatife çevirmiştir. Mayıs 2018'de Türkiye'nin notunu BB'den BB-'ye indiren S&P, Ağustos 2018'de bu notu B+ seviyesine indirerek görünümü durağanda bırakmıştır. Moody's ise Mart 2018'de Ba1'den Ba2'ye indirdiği kredi notunu Ağustos 2018'de Ba3'e geriletmiştir.

## 2019 YILI BEKLENTİLERİ

2019 yılında Türkiye ekonomisinin zor bir dönemden geçeceği öngörülmektedir. Azalan iç talebin yaratacağı ekonomik daralmaya karşı güç olarak artan ihracat, bir denge unsuru olarak ortaya çıksa da, tekrar büyüme trendine girilebilmesi ancak ekonomi yönetimine yurt içi ve yurt dışı güven sağlanması ile mümkün olacaktır.

Yıl boyunca enflasyon ve bütçe dengesi konularında hükümetin vereceği mücadelede elde edilecek sonuçların, güven ortamının kademe kademe artmasına sebep olması beklenmektedir. Öte yandan, dünya ticaret hacminde meydana gelebilecek negatif gelişmeler, sermaye piyasalarındaki dalgalanmalar, Amerikan Merkez Bankası'nın faiz kararları ve diğer önemli gelişmeler de ekonominin gidişatına ciddi boyutta etki edecektir. Kısacası, son derece kritik bir yıl Türkiye ekonomisini beklemektedir. Hem OECD hem de Dünya Bankası, 2019 yılında Türkiye ekonomisinin %2,3 oranında büyümesini beklediklerini açıklamışlardır.

# EKONOMİK VERİLER

Türkiye ekonomisinin geçtiğimiz yıl %7,4 seviyesine yükselen gelişme hızı, 2018 yılında büyük oranda gerileyerek %2,6 seviyesine düşmüştür. Cari fiyatlarla GSYH ise 2018'de 3 trilyon 701 milyar TL'ye yükselmiştir.

## BANKACILIK SEKTÖRÜ TOPLAM AKTİFLERİ (MİLYAR TL)

2018	3.867
2017	3.258
2016	2.731

## GSYH (CARİ FİYATLARLA) (MİLYAR TL)

2018	3.701
2017	3.105
2016	2.590

## BANKACILIK SEKTÖRÜ NET KÂR (MİLYAR TL)

2018	53,8
2017	49,1
2016	37,5

## GSYH GELİŞME HIZI (CARİ FİYATLARLA) (%)

2018	19,0
2017	19,0
2016	10,8

## İTHALAT (MİLYAR ABD DOLARI)

2018	223,0
2017	234,2
2016	198,6

## İHRACAT (MİLYAR ABD DOLARI)

2018	167,9
2017	157,1
2016	142,6

2018 yılında Türkiye'de ihracat bir önceki yıla göre %6,87 oranında artış ile 167,9 milyar Amerikan doları, ithalat ise %4,78 oranındaki azalış ile 223 milyar Amerikan doları olarak gerçekleşmiştir.

#### TÜFE (%)

2018	20,30
2017	11,92
2016	8,53

#### TÜRK EKONOMİSİNİN BÜYÜME HIZI (%)

2018	2,60
2017	7,40
2016	2,90

#### İŞSİZLİK (%)

2018	11,00
2017	10,90
2016	10,90

#### KİŞİ BAŞINA DÜŞEN GSYH (ABD DOLARI)

2018	9.632
2017	10.597
2016	10.807

# BANKACILIK SEKTÖRÜNÜN GELİŞİMİ

Geçmiş 19. yüzyıla dayanan Türk bankacılık sektöründe, 2018 yıl sonu itibarıyla toplam 50 banka faaliyet göstermekte, 11.493 şubede 206.974 çalışan hizmet sağlamaktadır. Geçtiğimiz yıl bankacılık toplam aktiflerinde yaklaşık %18,7'lik bir artış sağlamayı başaran sektör, kârlılığını koruyarak gelişimini sürdürmüştür

## KÖKLÜ BANKACILIK GELENEĞİ

Türk bankacılık sistemi, tarihi 19. yüzyıla kadar uzanan köklü bir bankacılık geleneğine dayanmaktadır. Osmanlı İmparatorluğu'nun son döneminde ekonomik yaşam Avrupa ülkelerinin ekonomik yapısından etkilenerek şekillenmiştir. Yabancı bankaların ve ardından 1863 yılında Osmanlı Bankası'nın kurulmasıyla modern anlamda para ve sermaye piyasaları gelişmeye başlamıştır.

İkinci Meşrutiyet'in ilanıyla 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 BANKACILIĞIN GELİŞİMİ

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

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

## BANKACILIK DEVLET KONTROLÜ ALTINDA

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

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



## DÖVİZ PIYASALARININ KURULUŞU

1989 yılında yürürlüğe giren kararlar ile para piyasaları ve döviz piyasaları kurulmuş ve yatırımcılar dövize 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 kırılganlığı 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 krizi, 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 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.

2018 yıl sonu itibarıyla sektörde, 32 adedi mevduat bankası olmakla birlikte, katılım, kalkınma ve yatırım bankaları dahil toplam 50 banka faaliyet göstermektedir. Yıl sonu itibarıyla sektörde şube sayısı 11.493, personel sayısı ise 206.974 olarak gerçekleşmiştir. 2018 yılında bankacılık toplam aktiflerinde yaklaşık %18,7'lik bir gelişim sağlanmayı başaran sektör, kârlılığını koruyarak gelişimini sürdürmektedir.

# BANKACILIK SEKTÖRÜNÜN 2018 YILINDA GÖRÜNÜMÜ

Türk bankacılık sektörü, 2018 yılında ekonomideki çalkantılı döneme rağmen büyümeye devam etmiştir. Sektörün kârı yıllık bazda %9,6 oranında artarak 53,8 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

## DURGUNLUK YILI

2018 yılının ikinci yarısında etkisini göstermeye başlayan ekonomik durgunluk, kredilerde talebin azalmasına ve kârlılığın düşmesine sebep olmuştur. Öz kaynaklar, kârların bilançoda tutularak öz kaynaklara ilave edilmesinin de etkisiyle 2018'de %17,5 artarak 421,7 milyar TL'ye ulaşırken, ortalama öz kaynak kârlılığı ise 0,9 puan azalarak %13,8 olmuştur.

Türk bankacılık sektörü, 2018 yılında toplam aktiflerinde yaklaşık %18,7 oranında bir artış sergileyerek sağlıklı büyümeye devam etmiştir. Bu büyüme ile toplam aktif miktarı 3.867 milyar TL seviyesine ulaşmıştır. Kredilerin toplam miktarı 2.394 milyar TL seviyesine ulaşarak aktiflerin %61,9'luk bir kısmını oluşturmuştur. Aralık 2018 sonunda sektörün faiz geliri 368,5 milyar TL, faiz gideri ise 222,3 milyar TL olarak gerçekleşirken; sektörün net dönem kârı 53,8 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 2018 yıl sonu itibarıyla %17,3 seviyesinde gerçekleşmiş, net kâr ise bir önceki yılın aynı dönemine göre %9,6 oranında artmıştır.

## KUR ETKİLERİ, KREDİ TALEBİ VE KÂRLILIKTA DÜŞÜŞ

KGF teminatı ile kullanılan kredilerin desteğiyle 2017 yılında hüküm süren hızlı kredi büyümesi, 2018 yılının başlarından itibaren ivmesini yitirmiştir. Finansman maliyetlerindeki artış paralelinde yurt içi kredi talebindeki düşüşe bağlı olarak TL cinsi kredilerdeki yıllık artış oranı Aralık 2018 itibarıyla %2'ye gerilemiştir. Yabancı para kredi hacmi aynı dönemde ABD doları bazında %1 civarı gerilerken, toplam kredi hacmi döviz kuru gelişmelerinin etkisiyle %14,1 genişlemiştir. Bankacılık sektörünün toplam aktifleri aynı dönemde 2017 yıl sonuna göre %18,7 oranında büyüyerek 3.867 milyar TL seviyesine yükselmiştir.

Sektörün kârı önceki yıla göre sadece %9,6 oranında artarak 53,8 milyar TL seviyesine ulaşmıştır. Aktif kârlılığı bir önceki yıla göre %1,6'dan %1,4'e gerilemiş, öz kaynak kârlılığı ise %16,0'dan %14,8'e inmiştir. Bankacılık sektörünün ana fonlama kaynağı olan mevduat hacminin seyirinde yıl içinde kurlarda yaşanan dalgalanmalar belirleyici olmuştur. Kredi talebindeki düşüş, sektörün mevduat dışı kaynak ihtiyacının da azalmasına neden olmuştur. Yabancı para mevduat hacmi kur etkisiyle yıllık bazda %29,5 oranında artış kaydederken, TL mevduat hacmindeki artış aynı dönemde %9,4 seviyesinde gerçekleşmiştir. Bu çerçevede sektörün uzun vadeli dış borç çevirme oranı 2018'de %76 düzeyindedir.

## FAKTORİNG SEKTÖRÜNDEKİ GELİŞMELER

Türkiye ekonomisinin risk seviyesindeki artışın net bir şekilde hissedildiği 2018 yılında, özellikle kurların artışı ile bağlantılı olarak faktoring şirketleri kredi arzını kısma yoluna gitmişlerdir. Bu gelişmeler akabinde reel sektörde de borç geri ödeme ve alacak tahsili konularında önemli sıkıntılar yaşanmaya başlanmıştır. Şirketler, mevcut yatırım planlarının finansmanı konusunda zorluklar ile karşılaşmış, yeni yatırım planlarını askıya almış ve tüm bu gelişmelerin bir sonucu olarak yeni kredi başvurularında azalış meydana gelmiştir.

2018 yılının ilk yarısına kadar istikrarlı bir şekilde büyümesini sürdüren faktoring sektörü, Temmuz sonrası yükselen enflasyon ve kurun yarattığı likidite sıkışıklığının sonucunda kredi standartlarını sıkılaştırarak, yeniden yapılandırma ve alacaklarını vadeye yayma stratejisini benimsemiştir. Piyasalardaki likidite sıkışıklığı nedeniyle sektörün tahsili gecikmiş alacak (TGA) oranı hızla %3,5'ten %6,5'e yükselmiştir. Ayrıca, 2018 yılında bankalara ibraz edilen karşılıksız çek adedi 2017'e göre %35,1 oranında artış göstermiştir. Risk algısının artmasına istinaden faktoring şirketlerinin faiz marjlarını yükseltmeleri sonucunda 2018 yılında sektör kârını bir önceki yıla göre %40,6 artırarak 1,3 milyar TL seviyesine çıkarmıştır. Kârlılıktaki artışın etkisiyle sektörün öz kaynak yapısı güçlenmiş ve kaldıraç oranları düşmüştür. 2019 yılının ilk yarısında TGA oranında artış olması, yılın ikinci yarısında ise piyasaların düzelmesi durumunda faktoring şirketlerinin risk iştahının artmasıyla büyümenin başlaması beklenmektedir.

2018 yıl sonu itibarıyla Finansal Kurumlar Birliği'ne (FKB) bağlı 58 şirketin toplam 354 şube ile faaliyet gösterdiği faktoring sektörü, 4.355 personele istihdam olanağı sağlamıştır. Sektörün işlem hacmi bir önceki yıla göre %1 oranında büyüyerek 144,1 milyar TL olmuştur. Bu cironun 119,9 milyar TL'si yurt içi, 22 milyar TL'si ihracat, 2,2 milyar TL'si ise ithalat finansmanından kaynaklanmıştır. Faktoring alacakları ve aktif büyüklüğü 2017 yılına göre %24,5 ve %20,9 oranlarında düşüşle sırasıyla 31,4 milyar TL ve 34,6 milyar TL seviyelerine gerilemişlerdir.

## GÜÇLÜ DURUŞA DEVAM

Bankacılık sektöründe toplam kredi tutarı, 2018 yılında bir önceki yıla göre %14,1 artarak 2.393,1 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Sektörde takipteki krediler oranı düşük kalmaya devam etmiş, tahsili gecikmiş alacaklar bir önceki yıla göre %51 oranında artarak 96,7 milyar TL olmuştur. Kredilerin takibe dönüşüm oranı %3,87'ye, menkul değerler portföyü ise yıllık bazda %19 oranında artarak 477,1 milyar TL'ye yükselmiştir. Mevduat ve mevduat dışı kaynakların yıllık artış hızı bir önceki yıla göre artarak sırasıyla %19 ve %18,7 seviyelerinde olmuştur.

2017 yılında %19,6 seviyesinde olan öz kaynakların yıllık artış hızı, 2018 yılında %13,8'e gerilerken, öz kaynakların toplam pasifler içindeki payı %10,9 seviyesinde gerçekleşmiştir. Sektörün sermaye yeterliliği rasyosu ise %17,3 oranında olmuş ve yasal oranın üzerindeki seyrini sürdürmüştür.

## 2019 YILI BEKLENTİLERİ

2019 yılının Türkiye ekonomisi açısından bir dengeleme yılı olarak geçmesi beklenmektedir. 2018 yılının ikinci yarısından itibaren Türkiye ekonomisinde gözlenen yavaşlamanın 2019 yılının ilk yarısında etkili olmaya devam edeceği kabul görmektedir. Yılın ikinci yarısından itibaren ise Türkiye ekonomisinin sınırlı bir toparlanma eğilimine girmesi; ancak, bu toparlanma sürecinin geçmiş dönemlerdekinden farklı olarak kademeli ve yavaş bir şekilde gerçekleşmesi beklenmektedir. Buna bağlı olarak, yıllık ekonomik büyümenin potansiyel büyüme hızının altında gerçekleşeceği düşünülmektedir. Ekonomik aktivitenin dengelenmesinin, düşük seviyelerde enerji fiyatlarının ve rekabet gücündeki artışla turizm gelirlerinde gözlenecek olan yükselişin cari dengeyi olumlu şekilde etkileyeceği öngörülmektedir.

Enflasyonda yılın ilk yarısında bir değişiklik beklenmezken, yılın ikinci yarısında enflasyonun düşeceği ancak yine de iki haneli rakamlar seviyesinde kalacağı düşünülmektedir. Türk Lirası'nın seyrinin, gıda fiyatlarındaki oynaklığın, petrol fiyatlarının ve iç talep koşullarının enflasyon üzerinde önemli rol oynamaya devam edeceği beklentiler arasındadır. Enflasyonun ve enflasyon beklentilerinin seyrine bağlı olarak TCMB'nin enflasyonda kalıcı bir iyileşme sağlanana kadar sıkı para politikası duruşunu koruyacağı öngörülmektedir.

## FAKTORİNG SEKTÖRÜ TEMEL GÖSTERGELER

(MİLYON TL)

(MİLYON TL)	ARALIK 2016	ARALIK 2017	ARALIK 2018	ARTIŞ (%)
YURT DIŞI CİRO	20.032	27.337	24.264	-11,2
YURT İÇİ CİRO	102.664	117.399	119.852	2,1
TOPLAM CİRO	122.695	144.737	144.116	-0,4
YURT DIŞI ALACAKLAR	4.088	4.467	4.698	5,2
YURT İÇİ ALACAKLAR	26.947	38.081	26.712	-29,9
TOPLAM ALACAKLAR	31.036	42.548	31.410	-26,2
ALINAN KREDİLER VE İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER	26.899	36.195	26.556	-26,6
ÖZ KAYNAK	5.082	5.781	6.770	17,1
TOPLAM AKTİFLER	33.080	43.715	34.579	-20,9
NET KÂR	670	935	1.306	40,6
TAKİPTEKİ FAKTORİNG ALACAKLARI (BRÜT)	1.505	1.500	2.076	38,4
ÖZEL KARŞILIKLAR	1.283	1.318	1.717	30,2
TAKİPTEKİ ALACAKLAR (NET)	222	182	359	97,5
TAKİPTEKİ ALACAKLAR (BRÜT/ÖZ KAYNAKLAR, %)	29,6	25,9	33,1	27,7
TAKİPTEKİ ALACAKLAR (NET/ÖZ KAYNAKLAR, %)	4,4	3,2	5,6	74,3
ÖZEL KARŞILIKLAR/AKTİFLER (%)	3,9	3,0	5,0	65,5

---

# 290

MİLYON TL

**AKTİF BÜYÜKLÜK**

---

Ekspo Faktoring, Türk finans sektöründeki ayrıcalıklı konumunu korumayı ve başta müşterileri olmak üzere tüm paydaşları için değer yaratmayı hedeflemektedir.

# İÇ DENETİM VE MALİ KONTROL

Faaliyetlerini şeffaflık ve hesap verebilirlik ilkeleri çerçevesinde gerçekleştiren Ekspo Faktoring, iç ve dış denetim ile mali kontrol çalışmalarını düzenli, verimli ve etkin biçimde yürütmektedir.

## ETKİN İÇ KONTROL SİSTEMİ

Kurumlarda iç kontrol sistemi; faaliyetlerin verimliliğini artırmayı, organizasyon planı ile varlıklarını korumayı, muhasebe bilgilerinin doğruluğunu ve güvenilirliğini araştırmayı, önceden saptanmış yönetim politikalarına bağlılığı özendirme hedefleyen tüm önlem ve yöntemleri içermektedir. Ekspo Faktoring'de; hedeflere ulaşmak, finansal raporların güvenilirliğini göstermek ve önceden belirlenen politikalarla yasal/yönetimsel düzenlemelere uygunluğu sağlamak amacıyla etkin iç kontrol sistemi uygulanmaktadır.

Denetim, risk yönetimi ve mali kontrol, uluslararası platformda rekabet gösteren ve hedefleri büyüyen gelişen finans şirketleri için en önemli öncelik alanlarıdır. Şirket içi kontrollerin yeterli ve denetlenebilir oluşu, mevcut varlıklar ve büyüme-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.

## ŞEFFAFLIK VE HESAP VEREBİLİRLİK

Kurulduğu günden bu yana şeffaflık ve hesap verebilirlik ilkelerine olan hassasiyetini her zaman ön planda tutan Ekspo Faktoring, iç denetim kadrosu ve uluslararası bağımsız denetim firmaları tarafından denetlenmektedir. Şirket, gerçekleştirilen iç ve dış denetimlerle, ilkelerinden ödün vermeden mali veri ve bilgilerini güvence altında tutmaktadır.

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. Ayrıca BDDK ve Maliye Bakanlığı'na gerekli bildirimler düzenli olarak yapılmakta, Bağımsız Denetim Raporu için UFRS ve BDDK formatı kullanılarak iki ayrı rapor hazırlanmaktadır.

## ETKİN İÇ DENETİM VE MALİ KONTROL

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

Departmandaki tüm çalışmalar ve kontroller, İç Denetim ve Mali Kontrol Müdürü, İç Denetim ve Mali Kontrol Analisti olarak iki kişi tarafından yürütülmektedir. Yönetim kadroları, bağımsız bir şekilde gerçekleştirilen bu operasyonel, finansal kontrollerin raporlanmasıyla eş zamanlı olarak bilgilendirilmektedir.

## DÜZENLİ KONTROL VE ANALİZLER

İç Denetim faaliyetleri kapsamında; 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, ilgili mevzuat uyarınca işlemlerin ilgili birimler tarafından kontrolü ve bu kontroller sonucu belirlenen tespitlerin raporlanması işlemleri gerçekleştirilmektedir.

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 çalışmalarını 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.

## KANUNİ YÜKÜMLÜLÜKLERE TAM UYUM

5549 sayılı Suç Gelirlerinin Aklanmasının Önlenmesi Hakkındaki Kanun ve 26751 sayılı yönetmelik gereğince, 09.01.2008 tarihinden bu yana bankacılık dışı finans şirketleri de yükümlüler arasında kabul edilmiştir. Bu yönetmelik kapsamında şirket yönetimi, İç Denetim Departmanı'nı MASAK uyarıları doğrultusunda bilgilendirici ve önleyici tedbirler alması için görevlendirilmiştir. 16.09.2008 tarihli 26999 sayılı yönetmelik gereği, Yönetim Kurulu'nun kararıyla İç Denetim ve Mali Kontrol Müdürü, MASAK 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. Ekspo Factoring, bu kanun kapsamındaki yükümlülüklerini yerine getirmektedir. Uyum Görevlisi, yurt dışı işlemlerde de uluslararası yetkili kurumlar tarafından yayımlanan yasaklılar ve şüpheliler listesinde (BM, OFAC, EU Black List vb.) yer alan kişi ve kurumların kontrollerinin yapılmasından sorumludur.

## PROAKTİF YAKLAŞIM

Müşterilerin yurt içi ve yurt dışı işlemlerini kontrol etmek, hatalardan kaynaklanan risklerin azaltılmasını sağlamak ve olası sorunları önceden tespit ederek önlemek, 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. Bu kontrollerin sonucunda tespit edilen eksiklikler, gün içinde tamamlanmaktadır. Üst Yönetim ve Yönetim Kurulu'na sunmak üzere haftalık ve aylık olarak raporlanmaktadır.

## ÇALIŞANLARIN MESLEKİ VE KİŞİSEL GELİŞİMİ

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. Ayrıca çalışanların mesleki ve kişisel gelişimlerine katkıda bulunmak amacıyla eğitim ihtiyaçlarını tespit ederek eğitim içeriklerinin oluşturulmasını, eğitimlerin seçilmesini ve eğitimlerin uygulanmasını sağlamaktadır.

# RİSK YÖNETİMİ

2009 yılında sektörün ilk rating sistemini kuran Ekspo Faktoring'in takipteki alacaklar oranı, daha önceki yıllarda olduğu gibi 2018 yılında da sektör genelinin oldukça altında seyretmiştir.

## RİSKLERE YÖNELİK PROAKTİF KONTROL

Finans sektöründe etkin risk yönetimi, sürdürülebilir başarının kilit unsurlarından biridir. 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 yönetmelidir. Şirketin stratejik hedeflerine ulaşması için maruz kalabileceği riskler belirlenmeli ve tanımlanmalı, söz konusu risklere yönelik proaktif kontrol ve yönetim faaliyetleri gerçekleştirilmelidir.

## RİSK ÖLÇÜMÜNDE TEKNİK ANALİZLER

Finans kurumlarında uluslararası standartlar ve yasal düzenlemeler gereği bilimsel, rakamsal ve sistemsel risk ölçüm teknikleri kullanılması gerekmektedir. Bu ölçümler ve yöntemler, genellikle güncel somut değerlendirmelerden ziyade, yasal gerekliliklerin hesaplanmasında kullanılmaktadır. Firmaların kurum açısından taşıdığı riskin ve kullanılan kredinin tahsil edilememe riskinin tespitinde daha somut verilere, sektörel bilgilere, kişisel deneyime ve piyasa istihbaratına ihtiyaç duyulmaktadır. Özellikle ülkemizde kayıt dışılığın yaygınlığı ve firma muhasebe kayıtlarının güvenilir olmaması bu sonucu doğurmaktadır.

Bir firmanın risk ağırlığının sadece teknik analizlerle anlaşılması mümkün değildir, ayrıca firmanın kendi başına değerlendirilmesi de yeterli değildir. Risk ağırlığının anlaşılması için, kurumun kredi portföyünün izlenmesinde ülke ekonomisindeki değişim ve dünya ekonomik konjktürü bilinçli bir şekilde takip edilmeli ve buna göre gerekli tedbirler alınmalıdır. Risk ölçme ve değerlendirme teknikleri yardımcı bir araç olarak kullanılabilir. Bu uygulamayı gerçekleştirebilmek ise yeterli sayıda uzman çalışan istihdam etmek, risk izleme fonksiyonunu departman olarak etkin bir şekilde örgütlemek, bu iş için yeterli kaynak ve zaman ayırmak gerektirmektedir.

## FARKLI PARAMETRELERLE RİSK DEĞERLENDİRMESİ

Ekspo Faktoring'de karar alma sürecinde büyük önem taşıyan kredi riskine ilişkin analizler, düzenli bir biçimde raporlanarak Üst Yönetim'e 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 bir kadroya sahiptir ve sektördeki gelişmeleri yakından izlemektedir.

Ekspo Faktoring, 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, öz kaynak yapısı ve fon yaratma potansiyeli gibi unsurlar dikkate alınmaktadır.



## ULUSLARARASI STANDARTLARDA RATING SİSTEMİ

Tüm riskleri sektör ve grup sınırlamaları çerçevesinde yöneten Ekspo Faktoring; firma bazında riskin, şirket öz kaynaklarının %25'ini geçmemesine özen göstermektedir. Etkin risk yönetimi politikaları kapsamında, riskin dağılımını sağlamak için çalışmakta ve herhangi bir sektörde yoğunlaşmaktan kaçınmaktadır. Ayrıca, müşterilerin alıcı limitlerinin belirlenmesinde hassas ölçümlenmeler yapılarak öz kaynakların %10'unu aşma 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 desteğiyle geliştirilen yeni sistemin, uluslararası standartlara uygun bir rating uygulamasına uyarlanması çalışmalarını 2008 yıl sonunda tamamlanmış; 2009 yılının başından itibaren de tüm Ekspo Faktoring müşterileri yeni firma rating sistemiyle incelenmeye başlanmıştır.

## SÜREKLİ VE 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 değerlendirilmeye alınmaktadır.

## DENEYİMLİ VE TİTİZ KADRO

Ekspo Faktoring, sektör ortalamasının üzerindeki aktif kalitesini korumak amacıyla kredi portföyünü oluştururken titiz ve seçici davranmaktadır. Bu süreçte, finansal analiz yöntemleri ve teknikleri konusunda uzmanlaşmış profesyonellerden oluşan Risk Değerlendirme Departmanı'nın deneyiminden yararlanmaktadır. Risk Değerlendirme Departmanı'nın kadrosunda yer alan Finansal Analiz ve İstihbarat 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 da 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. Risk Komitesi'ne sunulan limit önerisi, bu sürecin sonunda karara bağlanmaktadır.

## GENİŞ VE KAPSAMLI BİR VERİ BANKASI

Ekspo Faktoring, limit tahsis kararlarının alınmasında, pazarlama stratejilerinin geliştirilmesi ve uygulanması aşamalarında başvurmak üzere geniş bir veri bankasına sahiptir. Müşterilerin derlediği bilgiler, ödeme alışkanlıkları, çek keşide performansları gibi detaylı ve farklı yönlerdeki tamamlayıcı bilgileri kapsayan veri bankası, içerik ve kalite açısından sürekli olarak geliştirilmektedir.

Sektör limitleri belirlenirken veri bankasında yer alan sektör ve şirket bilgilerinden yararlanılmaktadır. Uygulanan analizlerde firmaların TL ve döviz pozisyonlarını da yakından izleyen Ekspo Faktoring, piyasadaki mevcut riskleri Basel II kriterlerini baz alarak değerlendirmektedir. Bu yoğun ve titiz analizler sonucunda oluşturulan raporlamalar, şirketin üst yönetimine sunulmaktadır.

# KURUMSAL YÖNETİM

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.

## ETİK DEĞERLERE BAĞLILIK

Ekspo Faktoring, şirket kültürünün temelinde şeffaflık, adillik, sorumluluk sahibi olma ve hesap verebilirlik ilkelerini benimsemiştir. Tüm iş süreçleri bu ilkeler çerçevesinde sürdürülmektedir. Şirket faaliyetlerinin her aşamasında profesyonel ve kurumsal bir yönetim bilinci ve sorumluluğuyla hareket eden Ekspo Faktoring, Türk finans sektöründeki ayrıcalıklı konumunu korumayı ve başta müşterileri olmak üzere tüm paydaşları için değer yaratmayı hedeflemektedir.

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.

## KOMİTELERLE KURUMSAL GELİŞİM

Kurumsal yönetim anlayışının şirketin her biriminde aynı standartlarda benimsenmesini sağlayan Ekspo Faktoring, kurumsal kültürün daha da güçlendirilmesi için çalışmalarını yoğun bir şekilde sürdürmektedir. Aktif bir şekilde çalışan komiteler aracılığıyla, kurumsal gelişimin sürdürülebilirliğinin sağlanması hedeflenmektedir. Aktif Pasif (ALCO) Komitesi, Risk Değerlendirme Komitesi, Likidite Komitesi, Bilgi Teknolojileri Komitesi ve İnsan Kaynakları Komitesi iş süreçlerinin etkin ve verimli olmasına büyük katkı sağlamaktadır.

## PERİYODİK 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 bir firma tarafından gerçekleştirilmektedir. Şirket, halka açık olmasına rağmen Yönetim Kurulu'nda iki bağımsız üye bulundurmaktadır.

## ŞEFFAF ORGANİZASYON

BDDK tarafından finans sektöründeki tüm finans kurumlarına şeffaflığın ve tutarlılığın sağlanması ve görünür kılınması amacıyla bilançolarını internetten belirli periyotlarla açıklamaları tavsiye edilmektedir. 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 etkin organizasyon yapısı sayesinde, faaliyetlerini verimli ve hızlı bir biçimde gerçekleştirmekte, gelişmiş teknolojik altyapısıyla rekabet üstünlüğünü sağlamaktadır. Çalışanlarının gelişimine ve eğitimine yaptığı yatırımlarla kurumsal hedeflerine ulaşmayı amaçlamaktadır.

# İNSAN KAYNAKLARI

Ekspo Faktoring, sektör ortalamasının üzerinde mesleki deneyim ve uzmanlığa sahip insan kaynağıyla faaliyet göstermektedir. Çalışanlarına sürekli eğitim olanakları sunarak, onların gelişimine destek sağlamaktadır.

## YETKİN VE NİTELİKLİ İŞ GÜCÜ

Ekspo Faktoring'in sektör ortalamasının üzerinde mesleki deneyim ve uzmanlığa sahip olan insan kaynağı, 2018 yıl sonu itibarıyla 34 çalışandan oluşmaktadır. 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 sekiz yıldır.

## İŞE ALIM SÜRECİNDE YÜKSEK KRİTERLER

Ekspo Faktoring'in İnsan Kaynakları Departmanı, şirket hedef ve stratejileri doğrultusunda 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 değerlendirilmektedir.

İşe alım sürecinde; insan kaynağı kalitesini sektör ortalamasının üzerinde tutmak amacıyla üniversitelerden 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 EkspoFaktoring, 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 gelişim olanağı sunulmaktadır.

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

## PERFORMANS DEĞERLENDİRME

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 katkısına gözlemlenmesine olanak sağlayan, motivasyon ve iş disiplini anlamında teşvik edici sonuçlar doğuran bu süreç; terfi, ücretlendirme ve ödüllendirme uygulamalarına analitik bir zemin sağlamaktadır.

# BİLGİ TEKNOLOJİLERİ

Ekspo Faktoring, müşteri memnuniyeti, operasyonel hız ve verimlilik seviyesini en üst düzeyde tutmak amacıyla donanımlı ve güncel teknolojik altyapısını güçlendirmekte ve geliştirmektedir.

## GELİŞMİŞ TEKNOLOJİK ALTYAPI

Günümüzde bilgi teknolojileri, kurumların faaliyetlerinde operasyonel hız ve verimlilik sağlamada büyük önem taşımaktadır. Ekspo Faktoring de yatırımlar yaparak donanımlı, güvenilir ve zengin içerikli sistem altyapısını sürekli güncel tutmakta ve geliştirmektedir. Bilgi teknolojisi ihtiyaçlarını deneyimli, güvenilir, konusunda uzman 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 YEDEKLEME SİSTEMİ

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

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

## SEKTÖRDE YİNE BİR İLK

2012 yılında sektördeki bankalar arası güvenli bilgi aktarım ortamı SWIFT sistemine geçen ilk faktoring şirketi olan Ekspo Faktoring, sektörde yine bir ilki gerçekleştirerek bankalar ve uluslararası finans kurumları ile arasındaki ilişkileri bu sistem üzerinden yürütmeye başlamıştır. 2014 yılında operasyonel hızını ve verimliliğini daha da artırmak amacıyla server dahil tüm sistem altyapısını yenileyerek, 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.

---

## MÜŞTERİLERE UZAKTAN ERİŞİM

Ekspo Faktoring'in internetteki yüzü olan kurumsal sitesi [www.ekspofactoring.com](http://www.ekspofactoring.com), müşterilerle şeffaf ve tutarlı iletişimde önemli bir rol üstlenmektedir. Son teknolojik gelişmelere göre tasarlanmış bir altyapıyla çalışan kurumsal web sitesi, müşterilerin tahsildeki çeklerinin dökümlerine, hesap ekstrelere, risk bakıyelerine ve diğer bilgilere anında ulaşabilmelerine olanak sağlamaktadır. Aynı zamanda kamuoyuna yönelik açıklamaları da içermekte, şirketi erişilebilir ve şeffaf bir iletişim platformu üzerinden paydaşlarıyla buluşturmaktadır.

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.

---

## YENİ BİR UYGULAMA: FINMOBILE

Teknolojinin finansa dokunduğu tüm alanlarda müşterilerine farklı ürünler ve hizmetler sunmayı amaçlayan Ekspo Faktoring, Türkiye'de yine bir ilke imza atmaya hazırlanmaktadır. 2017 yılında Ar-Ge çalışmaları başlatılan mobil uygulaması FinMobile'nin 2018 yılında test aşamaları tamamlanmıştır. Sektörde bir ilk olacak bu uygulama, birçok yeniliği hayata geçirecektir.



# **EKSPO FAKTORİNG A.Ş.**

## **31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

(ORJİNALİ İNGİLİZCE OLAN RAPORUN TÜRKÇE ÇEVİRİSİDİR.)





## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Ekspo Faktoring A.Ş Genel Kurulu'na

### Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

#### Görüş

Ekspo Faktoring Şirketi A.Ş'nin ("Şirket") 31 Aralık 2018 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kapsamlı gelir tablosu, öz kaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile, önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiştir bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na ("UFRS'lere") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

#### Görüşün Dayanağı

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

#### 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><b>Faktoring Alacaklarına İlişkin Zararların Tespiti, Sınıflandırılması, Ölçümü ve Muhasebeleştirilmesi</b></p> <p>Faktoring Alacaklarında Değer Düşüklüğünün Tanımlanması, Sınıflandırılması, Ölçülmesi ve Muhasebeleştirilmesi</p> <p>Şirket'in faktoring alacakları yurt içi ve yurt dışı- ithalat ve ihracat alacaklarından oluşmaktadır. Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla toplam faktoring alacakları riski (net) 267796 bin TL ve beklenen zarar karşılığı 9.062 bin TL olup detayları 11 numaralı dipnotta sunulmuştur. Şirket beklenen zarar karşılığının muhasebeleştirilmesini zamanında ve doğru olarak yapmaması 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><b>İlgili riske ilişkin denetim prosedürlerimiz aşağıda belirtildiği şekilde uygulanmıştır:</b></p> <p>Faktoring alacaklarının beklenen zarar karşılığına ilişkin olarak önemli gördüğümüz kontrollerin tasarımını ve uygulamasını değerlendirdik; denetim metodolojisi ve mesleki tecrübemize dayanarak belirlediğimiz seçim kriterlerine göre tespit edilen örnekler üzerinden faktoring alacaklarının sınıflandırılmasına ve beklenen zarar karşılığı hesaplamasına yönelik testler gerçekleştirdik.</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 vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirketin sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların 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 iletmiş 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, 6 Mayıs 2019

## İÇİNDEKİLER

<b>FİNANSAL DURUM TABLOSU</b>	<b>59</b>	
<b>KÂR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU</b>	<b>60</b>	
<b>ÖZ KAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU</b>	<b>61</b>	
<b>NAKİT AKIŞ TABLOSU</b>	<b>62</b>	
<b>FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR</b>	<b>63 -95</b>	
NOT 1	ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	63
NOT 2	FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	63
NOT 3	ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI	64
NOT 4	GERÇEĞE UYGUN DEĞER İLE ÖLÇME PRENSİPLERİ	76
NOT 5	FAKTÖRİNG İŞLEMLERİ HARİCİNDE ELDE EDİLEN FAİZ GELİRLERİ	77
NOT 6	DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	77
NOT 7	PERSONEL GİDERLERİ	78
NOT 8	GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	78
NOT 9	VERGİLENDİRME	78
NOT 10	NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	80
NOT 11	FAKTÖRİNG ALACAKLARI	81
NOT 12	DİĞER VARLIKLAR	82
NOT 13	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR	82
NOT 14	YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	82
NOT 15	MADDİ DURAN VARLIKLAR	83
NOT 16	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	84
NOT 17	ALINAN KREDİLER	85
NOT 18	İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER	86
NOT 19	FAKTÖRİNG BORÇLARI	86
NOT 20	DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	86
NOT 21	TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER	87
NOT 22	ÇALIŞAN HAKLARI YÜKÜMLÜLÜĞÜ	87
NOT 23	ÖZ KAYNAKLAR	88
NOT 24	RİSK YÖNETİMİ AÇIKLAMALARI	89
NOT 25	ŞARTA BAĞLI YÜKÜMLÜLÜKLER VE TAAHHÜTLER	94
NOT 26	İLİŞKİLİ TARAFLAR	95
NOT 27	RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	95

## EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 31 Aralık 2018 Tarihi İtibarıyla Finansal Durum Tablosu

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak gösterilmiştir.)

		Cari Dönem 31 Aralık 2018	Geçmiş Dönem 31 Aralık 2017
<b>Dipnot Referansları</b>			
<b>VARLIKLAR</b>			
Nakit ve nakit benzerleri	10	15.101	4.140
Türev finansal varlıklar	21	800	1.374
Faktoring alacakları	11	267.796	432.976
Diğer varlıklar	12	1.182	1.407
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	14	1.043	1.069
Maddi duran varlıklar	15	1.250	1.262
Maddi olmayan duran varlıklar	16	263	54
Ertelenmiş vergi varlığı	9	2.320	3.032
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>289.755</b>	<b>445.314</b>
<b>YÜKÜMLÜLÜKLER</b>			
Banka kredileri	17	124.183	285.466
İhraç edilen menkul kıymetler	18	-	18.740
Türev finansal yükümlülükler	21	573	567
Faktoring borçları	19	8.261	8.717
Diğer yükümlülükler	20	1.878	1.656
Ödenecek kurumlar vergisi	9	1.602	1.692
Kıdem tazminatı ve izin karşılığı	22	1.058	781
<b>TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>137.555</b>	<b>317.619</b>
<b>ÖZ KAYNAKLAR</b>			
Sermaye	23	60.000	60.000
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	23	279	279
Yasal yedekler	23	13.725	12.482
Birikmiş kârlar		78.196	54.934
<b>TOPLAM ÖZ KAYNAKLAR</b>		<b>152.200</b>	<b>127.695</b>
<b>TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZ KAYNAK</b>		<b>289.755</b>	<b>445.314</b>

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

## EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Kâr veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
		1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Factoring faiz geliri		81.584	58.366
Factoring komisyon geliri, net		4.710	5.837
<b>Factoring gelirleri</b>		<b>86.294</b>	<b>64.203</b>
Kredi faiz gideri		(30.534)	(26.227)
İhraç edilen menkul kıymet faiz gideri		(1.260)	(195)
Türev işlem (zararları) / kârları, net		(580)	630
Kur farkı geliri, net		4.522	1.838
Factoring işlemleri haricinde elde edilen faiz gelirleri	5	1.290	54
<b>Faiz, komisyon ve kur farkı geliri, net</b>		<b>59.732</b>	<b>40.303</b>
Personel giderleri	7	(11.981)	(9.685)
Genel yönetim giderleri	8	(3.714)	(3.434)
Alacaklar değer düşüklüğü	11	(6.256)	(814)
Amortisman gideri ve itfa payları	14,15,16	(128)	(306)
<b>Vergi öncesi kâr</b>		<b>37.653</b>	<b>26.064</b>
Vergi gideri	9	(8.348)	(5.177)
<b>Net dönem kârı</b>		<b>29.305</b>	<b>20.887</b>
Diğer kapsamlı gelir, vergi sonrası		-	-
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>		<b>29.305</b>	<b>20.887</b>

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

## EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Öz Kaynaklar Değişim Tablosu

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Enflasyon Düzeltilmesi Farkı	Yasal Yedekler	Birikmiş Kârlar	Toplam Öz Kaynaklar
<b>GEÇMİŞ DÖNEM</b>						
<b>1 Ocak 2017 itibarıyla bakiyeler (Dönem Başı)</b>		<b>60.000</b>	<b>279</b>	<b>11.466</b>	<b>39.563</b>	<b>111.308</b>
Dönem kârı		-	-	-	20.887	<b>20.887</b>
Yasal yedeklere transferler		-	-	1.016	(1.016)	-
Temettü ödemesi		-	-	-	(4.500)	<b>(4.500)</b>
<b>31 Aralık 2017 itibarıyla bakiyeler (Dönem Sonu)</b>	<b>23</b>	<b>60.000</b>	<b>279</b>	<b>12.482</b>	<b>54.934</b>	<b>127.695</b>
<b>CARİ DÖNEM</b>						
<b>1 Ocak 2018 itibarıyla bakiyeler (Dönem Başı)</b>		<b>60.000</b>	<b>279</b>	<b>12.482</b>	<b>54.934</b>	<b>127.695</b>
Dönem kârı		-	-	-	29.305	<b>29.305</b>
Yasal yedeklere transferler		-	-	1.243	(1.243)	-
Temettü ödemesi		-	-	-	(4.800)	<b>(4.800)</b>
<b>31 Aralık 2018 itibarıyla bakiyeler (Dönem Sonu)</b>	<b>23</b>	<b>60.000</b>	<b>279</b>	<b>13.725</b>	<b>78.196</b>	<b>152.200</b>

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

## EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Nakit Akış Tablosu

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2018	Geçmiş Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2017
<b>A. İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları</b>			
<b>Dönem Kârı</b>		<b>29.305</b>	<b>20.887</b>
<b>Dönem Net Kârı / (Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler</b>			
Amortisman ve itfa giderleri	14, 15, 16	128	306
Kıdem tazminatı karşılığı	22	180	198
Diğer gider/(gelir) tahakkukları		22	4.612
Kurumlar vergisi ve ertelenmiş vergi karşılığı gideri	9	8.348	5.177
Faiz gelirleri		(82.874)	(58.420)
Faiz gideri		30.534	26.227
Karşılık gideri	11	6.256	814
Kur farkı		(2.012)	(216)
Türev finansal araçların gerçeğe uygun değerindeki değişimler	21	580	(630)
		<b>(9.533)</b>	<b>(1.045)</b>
<b>İşletme Sermayesindeki Değişimler</b>			
Faktoring alacak ve borçları		158.376	(96.962)
Diğer varlıklar		937	(6.804)
Diğer yükümlülükler		(334)	(2.974)
Ödenen kıdem tazminatı	22	(59)	(104)
Ödenen kurumlar vergisi	9	(7.726)	(5.726)
Alınan faizler		82.874	58.420
Alacaklarından dönem içinde yapılan tahsilatlar	11	92	431
<b>Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akışları</b>		<b>224.627</b>	<b>(54.764)</b>
<b>B. Yatırım Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akışları</b>			
Maddi duran varlık alımları	15	(87)	(75)
Maddi olmayan duran varlık alımları	16	(234)	-
<b>Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları</b>		<b>(321)</b>	<b>(75)</b>
<b>C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları</b>			
İhraç edilen menkul kıymetler		(18.740)	18.740
Ödenen faiz		(30.534)	(22.984)
Alınan krediler		(161.283)	63.060
Temettü ödemesi	23	(4.800)	(4.500)
<b>Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları</b>		<b>(215.357)</b>	<b>54.316</b>
Döviz kurundaki değişimin nakit ve nakde eşdeğer varlıklar üzerindeki etkisi		2.012	216
<b>Nakit Ve Nakit Benzeri Değerlerdeki Net Artış / (Azalış) (A+B+C)</b>		<b>10.961</b>	<b>(307)</b>
<b>D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri</b>		<b>4.140</b>	<b>4.447</b>
<b>Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)</b>	<b>10</b>	<b>15.101</b>	<b>4.140</b>

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.



## EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak gösterilmiştir.)

## 1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

Şirket, gerek yurt içi gerekse yurt dışı faktoring işlemleri yapmaktadır. Gayrikabili rücu yurt dışı faktoring işlemleri, muhabir faktoring firmaları aracılığıyla yapılmaktadır. Şirket, Türkiye'de bulunan sınai 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 bağlı olarak düzeltme ve sınıflandırma kayıtları ile birlikte doğru bir sunum sağlamak amacıyla UFRS'ye uygun olarak hazırlanmıştır. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleriyle raporlanan türev finansal araçlar haricinde, tarihi maliyet esasına göre yüksek enflasyon döneminin sona erdiği 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla düzeltilmiş enflasyon etkileri göz önüne alınarak hazırlanmıştır.

### (c) Geçerli Ve Raporlama Para Birimi

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

### (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 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak gösterilmiştir.)

## 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 İşlemler

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 2018	31 Aralık 2017
ABD doları	5,2609	3,7719
Avro	6,0280	4,5155
İngiliz sterlini ("GBP")	6,6528	5,0803
İsviçre frangı ("CHF")	5,3352	3,8548

## EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak gösterilmiştir.)

## 3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (DEVAMI)

### (c) Finansal Araçlar

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, Şirket finansal aracın sözleşmeden doğan karşılıklarına taraf olduğunda Şirket'in finansal durum tablosunda muhasebeleştirilir. Finansal varlıklar ve yükümlülükler ilk olarak gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür. Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin (gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık ve yükümlülükler hariç) edinimi veya ihracıyla doğrudan ilişkili olan işlem maliyetleri, uygun bir şekilde ilk muhasebeleştirmede o finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerine eklenir veya bu değerden çıkarılır. Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin edinimi veya ihracıyla doğrudan ilişkili olan işlem maliyetleri direk olarak kâr veya zarara yansıtılır.

#### *Finansal varlıklar*

Normal yoldan alınıp satılan finansal varlıklar işlem tarihinde kayıtlara alınır veya çıkartılır.

Şirket, finansal varlıklarını (a) Finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli, (b) Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerini esas alarak sonraki muhasebeleştirmede itfa edilmiş maliyeti üzerinden, gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak veya gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırır. İşletme sadece finansal varlıkların yönetimi için kullandığı iş modelini değiştirdiğinde, bu değişiklikten etkilenen tüm finansal varlıkları yeniden sınıflandırır. Finansal varlıkların yeniden sınıflandırılması, yeniden sınıflandırma tarihinden itibaren ileriye yönelik olarak uygulanır. Bu tür durumlarda, daha önce finansal tablolara alınmış olan kazanç, kayıp (değer düşüklüğü kazanç ya da kayıpları dâhil) veya faizler için herhangi düzeltme yapılmaz.

#### *Finansal varlıkların sınıflandırılması*

Aşağıdaki koşulları sağlayan finansal varlıklar sonradan itfa edilmiş maliyetleri üzerinden ölçülür:

- finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması; ve
- finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Aşağıdaki koşulları sağlayan finansal varlıklar ise gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:

- finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlığın satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması; ve
- finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Bir finansal varlık, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülüyorsa, gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülür.

İlk defa finansal tablolara almada Şirket, ticari amaçla elde tutulmayan öz kaynak aracına yapılan yatırımını gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirden sunulması konusunda, geri dönülemez bir tercihte bulunulabilir.

## EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak gösterilmiştir.)

## 3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (DEVAMI)

### (c) Finansal Araçlar (devamı)

#### *Finansal varlıklar (devamı)*

#### *(i) İtfa edilmiş maliyet ve etkin faiz yöntemi*

İtfa edilmiş maliyeti üzerinden gösterilen finansal varlıklara ilişkin faiz geliri etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanır. Etkin faiz yöntemi bir borçlanma aracının itfa edilmiş maliyetini hesaplama ve faiz gelirini ilgili döneme dağıtma yöntemidir. Bu gelir, aşağıdakiler dışında, finansal varlığın brüt defter değerine etkin faiz oranı uygulanarak hesaplanır:

(a) Satın alındığında veya oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlıklar. Bu tür finansal varlıklar için işletme, ilk defa finansal tablolara alınmasından itibaren, finansal varlığın itfa edilmiş maliyetine krediye göre düzeltilmiş etkin faiz oranını uygular.

(b) Satın alındığında veya oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlık olmayan ancak sonradan kredi-değer düşüklüğüne uğramış finansal varlık haline gelen finansal varlıklar. Bu tür finansal varlıklar için işletme, sonraki raporlama dönemlerinde, varlığın itfa edilmiş maliyetine etkin faiz oranını uygular.

Faiz geliri, sonraki muhasebeleştirilmede itfa edilmiş maliyetleri ve gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılmış borçlanma araçları için etkin faiz yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilir.

Faiz geliri kâr veya zararda muhasebeleştirilir ve "finansman gelirleri - faiz gelirleri" kaleminde gösterilir.

#### *(ii) Gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar*

İtfa edilmiş maliyetleri üzerinden veya gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülme kriterini karşılamayan finansal varlıklar ((i) - (iii)'e bakınız) gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülürler.

Gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar her dönem sonunda gerçeğe uygun değerlerinden ölçülür ve tüm gerçeğe uygun değer değişimleri, ilgili finansal varlıklar finansal riskten korunma işlemlerinin (bakınız korunma muhasebesi politikası) bir parçası olmadıkları sürece, kâr veya zararda muhasebeleştirilir.

#### *Nakit ve nakit benzerleri*

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

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

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

#### *Faktoring alacakları*

Faktoring alacakları, kazanılmamış faiz gelirleri düşüldükten ve beklenen kredi zararları ayrıldıktan sonra iskonto edilmiş maliyet değerinden değerlendirilir.

Şirket, ticari alacakları için değer düşüklüğünü ömür boyu beklenen kredi zararına göre ölçmektedir. Ticari alacaklarda beklenen kredi zararları, müşterilerin geçmişteki temerrüde düşme durumuna bakılarak, mevcut finansal durumu analiz edilerek ve ilgili müşterinin faaliyet gösterdiği endüstrinin genel ekonomik koşulları ve raporlama tarihindeki koşullar dikkate alınarak oluşturulan bir karşılık matrisi kullanılarak tahmin edilir. Şirket, vadesini 120 gün ve üstünde geçmiş olan tüm alacaklara geçmiş tecrübelerinde tahsil edilememeye riskine dayanarak %100'lük karşılık ayırır.

## EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak gösterilmiştir.)

## 3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (DEVAMI)

### (c) Finansal Araçlar (devamı)

#### *Alınan krediler*

Alınan krediler, 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.

### (d) Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

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

### (e) Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar

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

### (f) Maddi Duran Varlıklar

#### *(i) Değerlenmesi ve ölçülmesi*

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

Maliyetler, iktisap edilmiş varlık ile doğrudan ilişkilendirilebilir giderleri içermektedir.

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

Bir maddi duran varlığın elden çıkartılmasıyla oluşan kazanç ve kayıplar, söz konusu maddi duran varlığın elden çıkartılmasıyla elde edilen tutar ile defter değeri karşılaştırılarak belirlenir ve 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 arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilir. Maddi duran varlıkların günlük hizmet giderleri tahakkuk esasına göre kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

#### *(iii) Amortisman*

Maddi duran varlıklara ilişkin amortismanlar, varlıkların faydalı ömürlerine göre aktife giriş tarihleri esas alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanmıştır. Maddi duran varlıkların ortalama faydalı ömürlerini yansıtan amortisman süreleri aşağıda belirtilmiştir:

Mobilya ve demirbaşlar	5 yıl
Taşıtlar	5 yıl

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

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

## EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak gösterilmiştir.)

## 3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (DEVAMI)

### (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.

### (h) Değer Düşüklüğü

Finansal varlıklarda değer düşüklüğüyle ilgili olarak, TMS 39'da gerçekleşen kredi zararı modeline karşılık olarak TFRS 9, beklenen kredi zararı modelinin uygulanmasını gerektirmektedir. Beklenen kredi zararı modeline göre Şirket, finansal varlıkların ilk muhasebeleştirilmesinden itibaren kredi riskindeki değişiklikleri yansıtmak için her raporlama döneminde beklenen kredi zararları ve bu beklenen kredi zararlarındaki değişiklikleri muhasebeleştirmelidir. Diğer bir ifadeyle, kredi kaybını doğuran durumun, zarar karşılığı muhasebeleştirilmesinden önce gerçekleşmesine gerek bulunmamaktadır. Özellikle, TFRS 9'a göre Şirket aşağıdakiler üzerinde beklenen kredi zararları için karşılık ayrılmalıdır:

1. Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar;
2. Faktoring alacakları

Özellikle, eğer ilgili finansal aracın kredi riski ilk muhasebeleştirmeden sonra önemli bir şekilde artmışsa veya bu finansal araç satın alınmış ya da orijinalde kredi zararı olan bir finansal araçsa TFRS 9, Şirket'in bu finansal araca ayrılan karşılığı, ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir miktarda ölçmesini zorunlu kılar.

Finansal araç üzerindeki kredi riskinin, ilk muhasebeleştirmeden itibaren önemli derecede artması durumunda (satın alındığında veya orijinal kredi değer düşüklüğü bulunan finansal varlıklar hariç) Şirket, bu finansal araç için karşılığı 12 aylık beklenen kredi zararına eşit bir tutarda ölçmelidir. TFRS 9'a göre ticari alacaklar, sözleşmeye bağlı varlıklar ve kira alacaklarına ilişkin olarak karşılık ölçümü ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutarda ölçülmek için basitleştirilmiş bir yaklaşım gerektirmektedir.

### (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 tutana 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 2018	31 Aralık 2017
İskonto oranı	%5,45	%4,69
Beklenen maaş / limit artış oranı	%10,00	%6,50

## EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak gösterilmiştir.)

## 3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (DEVAMI)

### (i) Çalışan hakları (devamı)

#### (ii) Kısa vadeli özlük hakları (devamı)

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.

### (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.

## EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak gösterilmiştir.)

## 3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (DEVAMI)

### (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 sağlanamayacağı anlaşıldığı takdirde söz konusu tutar aktiften silinir. Ertelenmiş vergi cari dönemde geçerli olan vergi oranları üzerinden hesaplanmaktadır.

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

#### *2018 Yılından İtibaren Geçerli Olan Yeni Ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları*

#### **UFRS 9 Finansal Araçlar**

#### **(a) Finansal Varlıkların Sınıflandırılması Ve Ölçümü**

Şirket, cari yılda UFRS 9 Finansal Araçları (2017 sürümü) ve buna bağlı olarak diğer UFRS ile ilgili değişiklikleri, 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren başlayan yıllık dönemler için uygulamaya başlamıştır.

UFRS 9 aşağıdakiler için yeni koşullar getirmiştir:

- 1) Finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçümü
- 2) Finansal varlıklarda değer düşüklüğü ve
- 3) Genel riskten korunma muhasebesi

Bu yeni koşulların detayları ve Şirket'in finansal tabloları üzerindeki etkileri aşağıda açıklanmıştır.

Şirket, UFRS 9'da belirtilen geçiş hükümlerine uygun olarak UFRS 9'u uygulamıştır.

Bu standardın ilk uygulanma tarihi (Şirket'in sahip olduğu finansal varlıklarını ve finansal yükümlülüklerini UFRS 9'da yer alan hükümlere uygun olarak değerlendirdiği tarih) 1 Ocak 2018'dir. Buna uygun olarak Şirket, 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla muhasebeleştirilmeye devam edecek araçlara UFRS 9 hükümlerini uygulamaktadır ancak bu hükümler, 1 Ocak 2018 itibarıyla bilanço dışı bırakılmış araçlara uygulanmamaktadır. 1 Ocak 2018 itibarıyla muhasebeleştirilmeye devam edecek araçlara ilişkin karşılaştırmalı tutarlar, uygun görüldüğünde yeniden düzenlenir.



## EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak gösterilmiştir.)

## 3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (DEVAMI)

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

#### *2018 Yılından İtibaren Geçerli Olan Yeni Ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)*

#### *UFRS 9 Finansal Araçlar (Devamı)*

#### (a) Finansal Varlıkların Sınıflandırılması Ve Ölçümü (Devamı)

UFRS 9 kapsamında muhasebeleştirilmiş olan tüm finansal varlıklar, işletmenin finansal varlıklarını yönettiği iş modeli ve finansal varlıkların nakit akışlarının özellikleri temel alınarak itfa değerinde ya da gerçeğe uygun değerlerinde ölçülmelidir. Özellikle:

- sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulan ve sadece anapara ile anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına sahip bir borçlanma aracı, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülür;
- sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve borçlanma araçlarının satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulan ve sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına sahip bir borçlanma aracı, gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür;

Bahsi geçen hususlara rağmen, Şirket, bir finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinde aşağıdaki gibi geri dönülemeyecek bir tercihte bulunabilir:

- Şirket, ticari amaçla elde tutulmayan veya bir işletme birleşmesinde edinen işletmenin finansal tablolarına aldığı bir şarta bağlı bedel niteliğinde olmayan bir öz kaynak yatırımının gerçeğe uygun değerindeki sonradan kaynaklanan değişikliklerin diğer kapsamlı gelirden sunulması konusunda geri dönülmez şekilde seçebilir; ve
- Şirket, muhasebe uyumsuzluğunu tamamen ya da büyük oranda ortadan kaldırmak söz konusu olduğunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ya da gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan bir borçlanma aracını, geri dönülemeyecek bir şekilde gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak tanımlayabilir.

Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan bir borçlanma aracı, finansal tablo dışı bırakıldığında önceki dönemlerde diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilmiş toplam kâr ya da zarar, yeniden sınıflandırma düzeltmesi olarak öz kaynaklardan kâr veya zarara sınıflandırılır. Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen bir öz kaynak yatırımı finansal tablo dışı bırakıldığında önceki dönemlerde diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilmiş toplam kâr veya zarar, geçmiş yıl kârlarına transfer edilir.

İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen ya da gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan borçlanma araçları, değer düşüklüğü riskine maruz kalır. Detaylar için (b) maddesine bakınız.

Şirket yönetimi, 1 Ocak 2018 tarihinde geçerli olan şartlar ve durumları dikkate alarak Şirket'in o tarihteki mevcut finansal varlıklarını yeniden değerlendirmiştir ve UFRS 9'un ilk uygulamasının, Şirket'in finansal varlıkları üzerinde, bu varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili aşağıdaki etkileri olduğu sonucuna varmıştır;

## EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak gösterilmiştir.)

## 3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (DEVAMI)

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

#### *2018 Yılından İtibaren Geçerli Olan Yeni Ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)*

#### *UFRS 9 Finansal Araçlar (Devamı)*

#### (a) Finansal Varlıkların Sınıflandırılması Ve Ölçümü (Devamı)

- Şirket'in UMS 39 kapsamında daha önceden satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırdığı ve her raporlama tarihinde gerçeğe uygun değerinden ölçülen öz kaynak araçlarındaki yatırımların (ticari amaçla elde tutulmayan veya bir işletme birleşmesinde bir şarta bağlı bedel niteliğinde olmayan) gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılmıştır. Bu öz kaynak araçlarının gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler, yeniden değerlendirme fonunda birikmeye devam eder;
- Şirket'in ticari amaçlı elde tutulan öz kaynak araçlarındaki yatırımlarının ölçümünde hiçbir değişiklik gerçekleşmemiştir; bu araçların gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak devam etmektedir;
- UMS 39 kapsamında vadeye kadar elde tutulan finansal varlıklar ve itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen krediler ve alacaklar, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutuldukları için ve bu nakit akışları sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerinden oluştuğu için UFRS 9 kapsamında itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülmeye devam eder.

Finansal varlıklarda yapılan yeniden sınıflandırmaların Şirket'in finansal durumu, kâr veya zararı, diğer kapsamlı geliri veya toplam kapsamlı geliri üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

#### (b) Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Finansal varlıklarda değer düşüklüğüyle ilgili olarak, UMS 39'da gerçekleşen kredi zararı modeline karşılık olarak UFRS 9, beklenen kredi zararı modelinin uygulanmasını gerektirmektedir. Beklenen kredi zararı modeline göre Şirket, finansal varlıkların ilk muhasebeleştirilmesinden itibaren kredi riskindeki değişiklikleri yansıtmak için her raporlama döneminde beklenen kredi zararları ve bu beklenen kredi zararlarındaki değişiklikleri muhasebeleştirmelidir. Diğer bir ifadeyle, kredi kaybını doğuran durumun, zarar karşılığı muhasebeleştirilmesinden önce gerçekleşmesine gerek bulunmamaktadır. Özellikle, UFRS 9'a göre Şirket aşağıdakiler üzerinde beklenen kredi zararları için karşılık ayırmalıdır:

Nakde eşdeğer varlıklar ve faktoring alacakları;

Özellikle, eğer ilgili finansal aracın kredi riski ilk muhasebeleştirmeden sonra önemli bir şekilde artmışsa veya bu finansal araç satın alınmış ya da orijinalde kredi zararı olan bir finansal araçsa UFRS 9, Şirket'in bu finansal araca ayrılan karşılığı, ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir miktarda ölçmesini zorunlu kılar.

## EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak gösterilmiştir.)

## 3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (DEVAMI)

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

#### *2018 Yılından İtibaren Geçerli Olan Yeni Ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)*

#### *UFRS 9 Finansal Araçlar(Devamı)*

### (b) Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü (Devamı)

Finansal araç üzerindeki kredi riskinin, ilk muhasebeleştirmeden itibaren önemli derecede artması durumunda (satın alındığında veya orijinal kredi değer düşüklüğü bulunan finansal varlıklar hariç) Şirket, bu finansal araç için karşılığı 12 aylık beklenen kredi zararına eşit bir tutarda ölçmelidir. UFRS 9'a göre ticari alacaklar, sözleşmeye bağlı varlıklar ve kira alacaklarına ilişkin olarak karşılık ölçümü ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutarda ölçülmek için basitleştirilmiş bir yaklaşım gerektirmektedir.

TFRS 9 standardının uygulanmasının Şirket'in finansal yükümlülüklerinin sınıflandırılması ve ölçümü üzerinde önemli etkisi bulunmamaktadır.

### (c) Finansal Yükümlülüklerin Sınıflandırılması Ve Ölçümü

UFRS 9 tarafından finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçülmesi hakkında uygulamaya konan önemli bir değişiklik, ihraççının kredi riskindeki değişikliklerle ilişkilendirilebilen gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişimlerinin muhasebeleştirilmesiyle ilişkilidir.

Özellikle, UFRS 9, eğer ilgili yükümlülüğün kredi riskindeki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirdeki etkilerinin muhasebeleştirilmesi, kâr veya zararda muhasebe uyumsuzluğu yaratmazsa bu yükümlülüğün kredi riskindeki değişikliklerden kaynaklanan finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerindeki değişimlerin diğer kapsamlı gelirden sunulmasını gerektirir. Bir finansal yükümlülüğün kredi riskiyle ilişkilendirilebilen gerçeğe uygun değer değişimleri sonradan kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmaz ancak bunun yerine, finansal yükümlülük finansal tablo dışı bırakıldığında birikmiş kârlara devredilir.

Önceki dönemlerde UMS 39 kapsamında, gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülüğün gerçeğe uygun değerindeki değişimin tüm tutarı kâr veya zararda sunulur.

UFRS 9 standardının uygulanmasının Şirket'in finansal yükümlülüklerinin sınıflandırılması ve ölçümü üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

## Genel korunma muhasebesi

Yeni genel korunma muhasebesi hükümleri üç tür korunma muhasebesi içerir. Buna rağmen, özellikle korunma aracı niteliği kazanan finansal araç türleri ve korunma muhasebesi için uygun olan finansal olmayan kalemlerin risk bileşeni türleri genişletilerek korunma muhasebesi için uygun olan işlemlerin türlerine daha fazla esneklik sağlanmıştır.

Finansal riskten korunma muhasebesi için uygun olan işlem türlerine, özellikle finansal riskten korunma araçlarına hak kazanan araç türlerini ve finansal riskten korunma muhasebesi için uygun olan finansal olmayan kalemlerin risk bileşenlerinin türlerini genişletmek için daha fazla esneklik sağlanmıştır. Ek olarak, etkinlik testi "ekonomik ilişki" ilkesi ile değiştirilmiştir. Riskten korunma etkinliğinin geriye dönük olarak değerlendirilmesi de artık gerekli değildir. Şirket'in risk yönetimi faaliyetleri ile ilgili ek sunum yükümlülükleri de getirilmiştir.

## EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak gösterilmiştir.)

## 3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (DEVAMI)

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

#### 2018 Yılından İtibaren Geçerli Olan Yeni Ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

#### UFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat

##### Finansal Tablolar Üzerindeki Etkileri

Cari yılda, Şirket, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olan UFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat standardını uygulamıştır. UFRS 15, gelirin tanınmasına 5 adımlık bir yaklaşım getirmiştir. Belirli senaryolar için UFRS 15'te daha fazla kural eklenmiştir. Yeni gerekliliklerin detayları ve Şirket'in finansal tabloları üzerindeki etkisi aşağıda açıklanmıştır.

UFRS 15, "gelir tahakkukları" ve "ertelenmiş gelir" olarak bilinen hesapları tanımlamak için "müşteri sözleşmelerinden varlıklar" ve "müşteri sözleşmelerinden yükümlülükler" terimlerini kullanır, ancak bu standart, finansal durum tablosundaki alternatif açıklamaların kullanılmasını yasaklamaz. Şirket, bu tür bakiyeleri tanımlamak için yeni terminolojiyi benimsemek yerine eski tanımlar üzerinden gösterimlere devam etmiştir.

##### 2014-2016 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

TMS 28: Söz konusu iyileştirme; bir girişim sermayesi kuruluşunun veya özellikli başka bir kuruluşun sahip olduğu iş-tirak 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. 2014-2016 dönemine ilişkin yıllık iyileştirmelerin Şirket'in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

##### TFRS Yorum 22 Yabancı Para İşlemleri ve Avans Bedeli

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

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

#### Henüz yürürlüğe girmemiş yeni ve revize edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

Finansal tabloların onaylanma tarihinde, Şirket, henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

TFRS 16	Kiralamalar <sup>1</sup>
TMS 28 (değişiklikler)	İştirak ve İş Ortaklıklarındaki Uzun Vadeli Paylar <sup>1</sup>
TFRS Yorum 23	Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler <sup>1</sup>
TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler)	Yatırımcı ile İştirak veya İş Ortaklığı Arasındaki Varlık Satışları veya Aynı Sermaye Katkıları
TMS 19 (değişiklikler)	Çalışanlara Sağlanan Faydalar'a İlişkin Değişiklikler <sup>1</sup>
2015-2017 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	TFRS 3, TFRS 11, TMS 12 ve TMS 23 Standartlarındaki değişiklikler <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 1 Ocak 2019 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

## EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak gösterilmiştir.)

## 3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (DEVAMI)

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

#### *2018 Yılından İtibaren Geçerli Olan Yeni Ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)*

Şirket yönetimi, aşağıdaki standartların uygulanmasının finansal tablolar üzerinde gelecek dönemlerde aşağıda belirtilenler dışında önemli bir etkisi olacağını düşünmemektedir:

#### **TFRS 16 Kiralamalar**

##### TFRS 16 Kiralamalar standardı uygulamasının genel etkileri

TFRS 16, kiralama işlemlerinin belirlenmesi, kiraya veren ve kiracı durumundaki taraflar için muhasebeleştirme yöntemlerine dair kapsamlı bir model sunmaktadır. TFRS 16, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerli olacak olup TMS 17 Kiralama İşlemleri standardı ve ilgili yorumlarının yerine geçecektir. Şirket, TFRS 16 standardını ilk olarak 1 Ocak 2019 tarihinde uygulayacaktır. Şirket, TFRS 16'ya geçiş etkilerini tespit amacıyla analiz çalışmalarını yürütmekte, etkisini değerlendirmektedir.

#### **2015-2017 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler**

*2015-2017 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler*, TFRS 3 *İşletme Birleşmeleri* ve TFRS 11 *Müşterek Anlaşmalar*'da, müşterek faaliyette önceden elde tutulan paylar konusunda; TMS 12 *Gelir Vergileri*'nde, öz kaynak aracı olarak sınıflandırılan finansal araçlara ilişkin yapılan ödemelerin gelir vergisi sonuçları konusunda ve TMS 23 *Borçlanma Maliyetleri*'nde aktifleştirilebilen borçlanma maliyetleri konusunda değişiklikler yapmıştır.

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

#### **TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (değişiklikler)**

TMS 19 *Çalışanlara Sağlanan Faydalar*'a İlişkin Değişiklikler, iş ilişkisi sonrasında sağlanan faydalardan (tanımlanmış fayda planları ve tanımlanmış katkı planları olarak ikiye ayrılmaktadır) tanımlanmış fayda planlarında yapılan değişikliklerin, söz konusu tanımlanmış fayda planlarının muhasebeleştirilmesine etkilerini ele almakta olup, TMS 19'da değişiklik yapmıştır.

### (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.

## EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak gösterilmiştir.)

## 3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (DEVAMI)

### (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 2018	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	-	800	-	800
	-	800	-	800
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	-	573	-	573
	-	573	-	573
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

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.

## EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak gösterilmiştir.)

## 4. GERÇEĞE UYGUN DEĞER İLE ÖLÇME PRENSİPLERİ (DEVAMI)

### Gerçeğe Uygun Değer Ölçümünün Sınıflandırılması (Devamı)

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 metodlarını 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:

	2018		2017	
	Kayıtlı değer	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer	Gerçeğe uygun değer
<b>Finansal varlıklar</b>				
Nakit ve nakit benzerleri	15.101	15.101	4.140	4.140
Faktoring alacakları	267.796	267.796	432.976	432.976
<b>Finansal borçlar</b>				
İhraç edilen menkul kıymetler	124.183	124.183	285.466	285.466
Faktoring borçları	-	-	18.740	18.740
Diğer borçlar	8.261	8.261	8.717	8.717
	1.878	1.878	1.656	1.656

Kayıtlı değer gerçeğe uygun değeri yansıttığı düşünülmektedir.

## 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:

	2018	2017
Bankalardan alınan faizler	1.263	48
Menkul kıymetlerde alınan faizler	27	6
	<b>1.290</b>	<b>54</b>

## 6. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait diğer faaliyet gelirleri bulunmamaktadır (2017: Bulunmamaktadır).

## EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak gösterilmiştir.)

## 7. PERSONEL GİDERLERİ

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 30 Aralık 2017
Maaş ve ücretler	9.273	7.240
Kâr payı ve ikramiyeler	905	842
SSK işveren payı	767	712
Personel özel sigorta giderleri	476	431
Personel ulaşım servis gideri	185	169
Personel yemek giderleri	151	137
İşsizlik sigortası işveren payı	62	53
Diğer	162	101
	<b>11.981</b>	<b>9.685</b>

## 8. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Kiralama giderleri	1.365	1.018
Bilgi işlem bakım gideri	349	306
Dava giderleri	331	331
Araç giderleri	189	145
Kıdem tazminat karşılığı gideri	180	196
Denetim ve danışmanlık gideri	162	290
Üyelik aidatları	158	183
Vergi, resim, harçlar ve fonlar	117	103
Temsil ve ağırlama giderleri	106	91
Haberleşme giderleri	53	62
Seyahat gideri	-	139
Diğer	704	622
	<b>3.714</b>	<b>3.486</b>

## 9. VERGİLENDİRME

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla kurumlar vergisi oranı %22 olarak uygulanmaktadır (2017: %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.



## EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak gösterilmiştir.)

## 9. VERGİLENDİRME (DEVAMI)

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 24üncü günü akşamına kadar bağlı bulunan 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 fiyatlaması yoluyla örtülü bir şekilde dağıtıldığı kanaatine varılacaktır. Bu tarz transfer fiyatlaması yoluyla örtülü kâr dağıtımları kurumlar vergisi açısından vergi matrahından indirilemeyecektir.

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

	2018		2017	
	Tutar	%	Tutar	%
Raporlanan vergi öncesi kâr	37.653		26.064	
Raporlanan kâr üzerinden hesaplanan vergi	(8.284)	(22)	(5.213)	(20)
Kalıcı farklar:				
Kanunen kabul edilmeyen giderler/ (istisnalar) (net)	(64)		36	
<b>Vergi gideri</b>	<b>(8.348)</b>		<b>(5.177)</b>	

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

	2018	2017
Cari yıl kurumlar vergisi gideri	7.636	6.623
Ertelenmiş vergi gideri / (geliri)	712	(1.446)
<b>Vergi gideri</b>	<b>8.348</b>	<b>(5.177)</b>

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:

	2018	2017
Cari yıl kurumlar vergisi karşılığı	7.636	6.623
Peşin ödenmiş kurumlar vergisi	(6.034)	(4.931)
<b>Ödenecek kurumlar vergisi</b>	<b>1.602</b>	<b>1.692</b>

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde Şirket'in ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüklerinin hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
Açılış bakiyesi	3.032	1.586
Kâr veya zararda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri (gideri)	(712)	1.446
<b>Kapanış bakiyesi</b>	<b>2.320</b>	<b>3.032</b>

## EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak gösterilmiştir.)

## 9. VERGİLENDİRME (DEVAMI)

Ertelenmiş vergi, ne vergilendirilebilir kârı 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 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kazanılmamış faiz gelirleri	10.132	13.720	2.229	3.018
Kıdem tazminatı karşılığı	745	624	149	125
Kısa vadeli çalışan hakları karşılığı	313	157	63	31
Peşin tahsil edilen komisyonlar	581	419	128	93
<b>Ertelenmiş vergi varlıkları</b>	<b>11.771</b>	<b>14.920</b>	<b>2.569</b>	<b>3.267</b>
Maddi ve maddi olmayan				
varlıklar üzerindeki geçici farklar	555	288	111	58
Türev finansal araçlar	227	807	50	177
Peşin ödenmiş masraflar	398	-	88	-
<b>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri</b>	<b>1.180</b>	<b>1.095</b>	<b>249</b>	<b>235</b>
<b>Ertelenmiş vergi varlığı, net</b>	<b>10.591</b>	<b>13.825</b>	<b>2.320</b>	<b>3.032</b>

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihinde sona eren hesap dönemlerinde her bir geçici fark üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi tutarı, kâr veya zararda muhasebeleştirilmiştir. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla muhasebeleştirilmemiş ertelenmiş vergi tutarı bulunmamaktadır (2017: 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:

	2018	2017
Bankalar vadesiz mevduat	15.101	4.140
<b>Toplam nakit ve nakit benzeri değerler</b>	<b>15.101</b>	<b>4.140</b>

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla banka mevduatı üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır. (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır)

## EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 11. FAKTORİNG ALACAKLARI

31 Aralık tarihleri itibarıyla, faktoring alacakları aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
Yurt içi faktoring alacakları	232.536	392.468
Yurt dışı faktoring alacakları	45.392	54.228
Gecikmiş faktoring alacakları	9.062	3.233
Faktoring alacakları, brüt	286.990	449.929
Kazanılmamış faktoring faiz geliri	(10.132)	(13.720)
Beklenen kredi zararları	(9.062)	(3.233)
<b>Faktoring alacakları</b>	<b>267.796</b>	<b>432.976</b>

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

	2018	2017
Alınan müşteri çekleri ve senetleri	153.073	256.217
İpotekler	25.015	19.092
Alınan kefaletler	4.693.035	3.974.022
<b>Toplam</b>	<b>4.871.123</b>	<b>4.249.331</b>

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

	2018	2017
Açılış bakiyesi	3.233	4.247
Devredilen krediler (*)	(427)	(1.828)
Cari yılda ayrılan karşılık tutarı	6.348	1.245
Tahsilatlar	(92)	(431)
<b>Yıl sonu bakiyesi</b>	<b>9.062</b>	<b>3.233</b>

(\*) Şirket dönem içerisinde 427 TL tutarındaki yüzde yüz karşılık ayrılmış olan takipteki alacaklarının tamamını 0.5 TL bedel ile varlık yönetim şirketine devretmiştir (31 Aralık 2017: 1.828 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:

	2018	2017
Vadesi 1-3 ay geçen	4.807	1.245
Vadesi 3-6 ay geçen	1.541	-
Vadesi 3-12 ay geçen	-	-
Vadesi 1 yıl ve üzeri geçen	2.714	1.988
<b>Toplam</b>	<b>9.062</b>	<b>3.233</b>

## EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak gösterilmiştir.)

## 12. DİĞER VARLIKLAR

31 Aralık tarihleri itibarıyla, diğer varlıklar aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
Peşin ödenmiş giderler	595	540
Diğer	587	867
	<b>1.182</b>	<b>1.407</b>

## 13. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla satış amaçlı elde tutulan duran varlık bulunmamaktadır (2017: Yoktur).

## 14. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap döneminde yatırım amaçlı gayrimenkuller ve birikmiş amortisman hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2018	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2018
<b>Maliyet</b>				
Binalar	1.344	-	-	1.344
	<b>1 Ocak 2018</b>	<b>Cari dönem amortismanı</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31 Aralık 2018</b>
<b>Birikmiş Amortisman</b>				
Binalar	275	26	-	301
<b>Net defter değeri</b>	<b>1.069</b>			<b>1.043</b>

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

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

### Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değer ölçümleri

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değeri, Şirket'ten bağımsız bir değerlendirme şirketi tarafından belirlenmiştir. Değerleme şirketi, söz konusu taşınmazın değerlendirilmesi konusunda uygun nitelik ve deneyime sahiptir. Söz konusu değerlendirme raporuna göre Uluslararası Değerleme Standartları'na uygun olarak yapılan değerlendirme, benzer gayrimenkuller ile ilgili piyasa işlem fiyatlarının referans alınması yöntemiyle yapılmıştır.

## EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak gösterilmiştir.)

## 14. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (DEVAMI)

### Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değer ölçümleri (Devamı)

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 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	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye
	2018	TL	TL	TL
Ticari gayrimenkul	1.043	-	-	1.043

	DeFTER değeri	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
	31 Aralık	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye
	2017	TL	TL	TL
Ticari gayrimenkul	1.069	-	-	1.069

## 15. MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap döneminde maddi duran varlık ve birikmiş amortisman hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2018	Girİşler	Çıkışlar	31 Aralık 2018
<b>Maliyet</b>				
Taşıtlar	1.833	-	(140)	1.693
Mobilya ve demirbaşlar	628	87	(39)	676
Özel maliyetler	345	-	-	345
Diğer (*)	850	-	-	850
<b>Toplam maliyet</b>	<b>3.656</b>	<b>87</b>	<b>(179)</b>	<b>3.564</b>

	31 Aralık 2018	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	31 Aralık 2018
<b>Birikmiş amortisman</b>				
Taşıtlar	1.557	13	(140)	1.430
Mobilya ve demirbaşlar	518	64	(39)	543
Özel maliyetler	341	-	-	341
<b>Toplam birikmiş amortisman</b>	<b>2.416</b>	<b>77</b>	<b>179</b>	<b>2.314</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>1.262</b>			<b>1.250</b>

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

## EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak gösterilmiştir.)

## 15. MADDİ DURAN VARLIKLAR (DEVAMI)

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
<b>Maliyet</b>				
Taşıtlar	1.833	-	-	1.833
Mobilya ve demirbaşlar	606	56	(34)	628
Özel maliyetler	345	-	-	345
Diğer (*)	831	19	-	850
<b>Toplam maliyet</b>	<b>3.615</b>	<b>75</b>	<b>(34)</b>	<b>3.656</b>
	1 Ocak 2017	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	31 Aralık 2017
<b>Birikmiş amortisman</b>				
Taşıtlar	1.396	195	(34)	1.557
Mobilya ve demirbaşlar	462	56	-	518
Özel maliyetler	341	4	-	341
<b>Toplam birikmiş amortisman</b>	<b>2.199</b>	<b>255</b>	<b>(34)</b>	<b>2.416</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>1.416</b>			<b>1.262</b>

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

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerindeki sigorta tutarı 3,131 TL (31 Aralık 2017: 3,108 TL), sigorta prim tutarı 45 TL (31 Aralık 2017: 39 TL)'dir. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde rehin bulunmamaktadır (2017: Bulunmamaktadır).

## 16. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap döneminde maddi olmayan duran varlık ve birikmiş itfa payları hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2018	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2018
<b>Maliyet</b>				
Haklar	261	234	-	495
	1 Ocak 2018	İtfa payları	Çıkışlar	31 Aralık 2018
<b>Birikmiş itfa payları</b>				
Haklar	207	25	-	232
<b>Net defter değeri</b>	<b>54</b>			<b>263</b>

## EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak gösterilmiştir.)

## 16. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (DEVAMI)

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

Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır (2017: Bulunmamaktadır).

## 17. ALINAN KREDİLER

31 Aralık itibarıyla, teminatlı banka kredileri aşağıdaki gibidir:

	2018			
	Orjinal Tutar	Faiz Oranı (%) (*)	TL karşılığı	
			1 Yıla kadar	1 Yıl ve Üzeri
<b>TL</b>	56.554	15,50-22,90	56.554	-
<b>Avro</b>	177	1,5-3,65	1.069	-
<b>ABD Doları</b>	12.650	2,70-6,35	66.553	-
<b>GBP</b>	1	-	7	-
<b>Toplam</b>			<b>124.183</b>	<b>-</b>
	2017			
	Orjinal Tutar	Faiz Oranı (%) (*)	TL karşılığı	
			1 Yıla kadar	1 Yıl ve Üzeri
<b>TL</b>	230.203	13,24 - 16,25	230.203	-
<b>TL (**)</b>	3.601	5	3.601	-
<b>Avro</b>	2.244	0,5- 2,95	10.140	-
<b>ABD Doları</b>	10.837	1,63 - 5,26	41.519	-
<b>GBP</b>	-	-	3	-
<b>Toplam</b>			<b>285.466</b>	<b>-</b>

(\*) Bu oranlar, 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla açık olan sabit ve değişken faizli alınan kredilerin faiz oran aralığını ifade etmektedir.

(\*\*) Döviz endeksli krediler TL satırında izlenmektedir.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Şirket, almış olduğu kredilere karşılık teminat olarak 256.825 TL tutarında çek ve senet vermiştir (31 Aralık 2017: 412.168 TL)

## EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak gösterilmiştir.)

## 18. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla ihraç edilen menkul kıymet bulunmamaktadır. 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla ihraç edilen menkul kıymetleri aşağıdaki gibidir:

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

(\*) 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:

	2018	2017
Yurt içi faktoring borçları	8.261	8.717
<b>Toplam</b>	<b>8.261</b>	<b>8.717</b>

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

## 20. DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık tarihleri itibarıyla, diğer yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
Kurumlar vergisi dışındaki ödenecek vergi ve fonlar	744	698
Satıcılara borçlar	401	383
Kazanılmamış gelirler	581	419
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	99	84
Diğer	53	72
<b>Toplam</b>	<b>1.878</b>	<b>1.656</b>



## EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak gösterilmiştir.)

## 21. TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

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

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

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

	2018		2017	
	Varlıklar	Yükümlülükler	Varlıklar	Yükümlülükler
Vadeli alım satım anlaşmaları	800	573	1.374	567
	<b>800</b>	<b>573</b>	<b>1.374</b>	<b>567</b>

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla türev işlemlerin detayı Not 25'te sunulmuştur.

## 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 çalışan her yıl için, 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla, azami 5.001,76 TL (2017: 4.732,48 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:

	2018	2017
<b>Dönem başı bakiyesi</b>	<b>624</b>	<b>532</b>
	28	18
Hizmet maliyeti	152	180
Dönem içi ödenen	(59)	(104)
Aktüeryal fark	-	(2)
<b>Dönem sonu bakiyesi</b>	<b>745</b>	<b>624</b>

## EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak gösterilmiştir.)

## 22. ÇALIŞAN HAKLARI YÜKÜMLÜLÜĞÜ (DEVAMI)

Çalışan hakları karşılıkları	2018	2017
Kullanılmamış izin karşılığı	313	157
	<b>313</b>	<b>157</b>

Kullanılmamış İzin Karşılığı Hareket Tablosu

	2018	2017
<b>Dönem başı bakiyesi</b>	157	128
Dönem gideri / (geliri)	156	29
	<b>313</b>	<b>157</b>

## 23. ÖZ KAYNAKLAR

### 23.1 Ödenmiş Sermaye

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış her biri 1 TL değerinde 60.000.000 adet (2017: 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:

	2018		2017	
	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
<b>Toplam</b>		<b>60.279</b>		<b>60.279</b>

### 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

25 Nisan 2018 tarihli yönetim kurulu toplantısı ile Şirket'in geçmiş yıl kârlarından 1.200 TL'nin hissedarlara hisseleri oranından dağıtılması, 8 Haziran 2018 tarihinde yaptığı yönetim kurulu toplantısı ile de ortaklarına 1.200 TL hisseleri oranında temettü dağıtılması kararlaştırılmıştır ve 31 Aralık 2018 itibarıyla 2.400 TL'nin tamamı dağıtılmıştır (2017: 4.500 TL).

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 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak gösterilmiştir.)

## 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 kriterlerini taşımayan firmalar ile kredi ilişkisi başlatılmamaktadır. Bununla birlikte tahsis edilmiş kredilerin izlemesine yönelik olarak erken uyarı sistemleri geliştirilmiş olup dönemler itibari ile ilgili çalışmalar ve müşteri kredibilitesi ölçümü de yapılmaktadır. Kredi komitesi her hafta toplanmakta olup kredi değerlendirmeleri yapmaktadır. Öte yandan, Şirket'in kredi riskini değerlendirmek amacıyla kullanmış olduğu özel bir bilgisayar programı da mevcuttur.

31 Aralık 2018 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:

	<b>31 Aralık 2018</b>	<b>%</b>	<b>31 Aralık 2017</b>	<b>%</b>
Finansal kurumlar	51.798	19%	103.195	24%
İnşaat-müteahhitlik hizmetleri	43.830	16%	57.757	13%
Toptan ve perakende ticaret	37.231	14%	47.543	11%
Tekstil	34.816	13%	29.769	7%
Taşımacılık, depolama ve haberleşme	20.794	8%	19.560	5%
Ağaç ve ağaç ürünleri sanayi	16.659	6%	20.038	5%
Deri ve deri ürünleri sanayi	15.900	6%	32.617	8%
Tarım ürünleri ve hayvancılık	15.204	6%	29.046	7%
Demir, çelik, kömür, petrol ve diğer madenler	11.831	4%	39.311	9%
Kauçuk ve plastik ürünleri	8.730	3%	2.422	1%
Metal dışı madenler sanayi	3.855	1%	5.898	1%
Gıda, meşrubat ve tütün sanayi	2.096	1%	4.620	1%
Elektrik malzemeleri	1.509	1%	10.651	2%
Turizm	1.393	1%	15.829	4%
Kültür, eğlence ve spor faaliyetleri	1.081	0%	2.543	1%
Eğitim	623	0%	801	0%
Makine ve teçhizat sanayi	323	0%	5.034	1%
Kimya ve ilaç	123	0%	3.292	1%
Bilgisayar ve bilgisayar malzemeleri	-	0%	1.085	0%
Diğer	-	0%	1.965	0%
	<b>267.796</b>	<b>100%</b>	<b>432.976</b>	<b>100%</b>

## EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak gösterilmiştir.)

## 24. RİSK YÖNETİMİ AÇIKLAMALARI (DEVAMI)

### Kredi Riski (Devamı)

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

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla, azami kredi riski aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
Banka mevduatları	15.101	4.140
Faktoring alacakları, net	267.796	432.976
Türev finansal varlıklar	800	1.374

### 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 2018				31 Aralık 2017			
	ABD Doları (%)	Avro (%)	GBP (%)	TL (%)	ABD Doları (%)	Avro (%)	GBP (%)	TL (%)
<b>Varlıklar</b>								
Faktoring alacakları	5,90	6,14	6,22	34,10	6,21	2,30	4,21	19,69
<b>Yükümlülükler</b>								
Alınan krediler	4,90	2,6	-	16,97	4,17	0,68	-	15,56
İhraç edilen tahviller	-	-	-	-	-	-	-	15,24

## EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak gösterilmiştir.)

## 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:

	Kayıtlı değer	
	2018	2017
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>		
Factoring alacakları	91.596	123.310
Alınan krediler	56.554	230.204
<b>Değişken faizli finansal araçlar</b>		
Factoring alacakları	176.200	309.666
Alınan krediler	67.629	55.262
İhraç edilen menkul kıymetler	-	18.740

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

31 Aralık 2018 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:

	Kâr veya (zarar)	
	100 bp artış	100 bp azalış
<b>2018</b>		
Değişken faizli finansal araçlar	324	(324)
<b>2017</b>		
Değişken faizli finansal araçlar	159	(159)

#### 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 yansımacaktır.

#### Döviz Kuru Riski:

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

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

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
A. Yabancı para bazlı varlıklar	77.144	60.129
B. Yabancı para bazlı yükümlülükler	(76.075)	(62.898)
C. Türev finansal araçlar	227	807
<b>Net yabancı para pozisyonu (A+B+C)</b>	<b>1.296</b>	<b>(1.962)</b>

## EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak gösterilmiştir.)

## 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 2018	ABD Doları	Avro	GBP	Toplam
<b>Varlıklar</b>				
Bankalar	4.626	14	10	4.650
Faktoring alacakları	66.925	2.493	3.071	72.489
Diğer aktifler	5	-	-	5
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>71.556</b>	<b>2.507</b>	<b>3.081</b>	<b>77.144</b>
<b>Yükümlülükler</b>				
Alınan krediler	67.620	2	7	67.629
Faktoring borçları	2.495	2.455	3.023	7.973
Diğer borçlar	465	5	3	473
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>70.580</b>	<b>2.462</b>	<b>3.033</b>	<b>76.075</b>
<b>Net yabancı para pozisyonu</b>	<b>976</b>	<b>45</b>	<b>48</b>	<b>1.069</b>
Türev finansal araçlar	227	-	-	227
<b>Net pozisyon</b>	<b>1.203</b>	<b>45</b>	<b>48</b>	<b>1.296</b>
<b>31 Aralık 2017</b>				
<b>Varlıklar</b>				
Bankalar	2.959	1.029	55	4.043
Faktoring alacakları (*)	43.182	11.083	1.812	56.077
Diğer aktifler	4	-	5	9
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>46.145</b>	<b>12.112</b>	<b>1.872</b>	<b>60.129</b>
<b>Yükümlülükler</b>				
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
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>48.116</b>	<b>12.956</b>	<b>1.826</b>	<b>62.898</b>
<b>Net yabancı para pozisyonu</b>	<b>(1.971)</b>	<b>(844)</b>	<b>46</b>	<b>(2.769)</b>
Türev finansal araçlar	807	-	-	807
<b>Net pozisyon</b>	<b>(1.164)</b>	<b>(844)</b>	<b>46</b>	<b>(1.962)</b>

(\*) 1.957 TL tutarındaki dövize endeksli faktoring alacakları dahil edilmiştir.

(\*\*) 3.601 TL tutarındaki dövize endeksli alınan krediler dahil edilmiştir.

## EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak gösterilmiştir.)

## 24. RİSK YÖNETİMİ AÇIKLAMALARI (DEVAMI)

### Piyasa Riski (Devamı)

#### Döviz Kuru Risk Duyarlılık Analizi:

31 Aralık 2018 ve 2017 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 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla tüm değişkenlerin sabit kalması varsayımı ile yapılmıştır.

TL	31 Aralık 2018 Kâr/(Zarar)	31 Aralık 2017 Kâr/(Zarar)
ABD Doları	120	(116)
Avro	4	(84)
GBP	5	4
<b>Toplam</b>	<b>129</b>	<b>(196)</b>

(\*) Öz kaynak 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 getireme 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 2018						
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
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>133.426</b>	<b>138.286</b>	<b>84.483</b>	<b>53.803</b>	-	-
Alınan krediler	124.183	129.043	75.240	53.803	-	-
İhraç edilen menkul kıymetler	-	-	-	-	-	-
Faktoring borçları	8.261	8.261	8.261	-	-	-
Diğer yükümlülükler	401	401	401	-	-	-
<b>Türev Finansal Yükümlülükler</b>						
<b>Sözleşmeye Göre Vadeler</b>	<b>Defter Değeri</b>	<b>Beklenen nakit çıkışlar toplamı</b>	<b>3 aydan kısa</b>	<b>3-12 ay arası</b>	<b>1-5 yıl arası</b>	<b>5 yıldan uzun</b>
<b>Türev Finansal Yükümlülükler</b>	<b>227</b>	<b>(464)</b>	<b>(464)</b>	-	-	-
Türev nakit girişleri	800	2.164	2.164	-	-	-
Türev nakit çıkışları	(573)	(2.630)	(2.630)	-	-	-

## EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak gösterilmiştir.)

## 24. RİSK YÖNETİMİ AÇIKLAMALARI (DEVAMI)

### Likidite Riski (Devamı)

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
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>313.306</b>	<b>316.288</b>	<b>189.900</b>	<b>126.388</b>	-	-
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 yükümlülükler	383	383	383	-	-	-

Sözleşmeye Göre Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
<b>Türev Finansal Yükümlülükler</b>	<b>807</b>	<b>824</b>	<b>236</b>	<b>588</b>	-	-
Türev nakit girişleri	1.374	44.589	28.578	16.011	-	-
Türev nakit çıkışları	(567)	(43.765)	(28.342)	(15.423)	-	-

### Sermaye Yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve öz kaynak 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	2018	2017
Müşteriler lehine verilen garantiler&kefaletler	25.015	19.092
<b>Toplam</b>	<b>25.015</b>	<b>19.092</b>

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Şirket 256.825 TL tutarında müşteri çek ve senedini bankalara alınan krediler karşılığında teminat olarak vermiştir (31 Aralık 2017: 412.168 TL).

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

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, vadeli alım-satım anlaşmalarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	TP	YP	TP	YP
Vadeli alım işlemleri	2.164	2.631	21.906	22.683
Vadeli satım işlemleri	1.925	2.630	22.925	20.840
	<b>4.089</b>	<b>5.261</b>	<b>44.831</b>	<b>43.523</b>



## EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak gösterilmiştir.)

## 25. ŞARTA BAĞLI YÜKÜMLÜLÜKLER VE TAAHHÜTLER (DEVAMI)

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faktoring alacaklarına karşılık alınan emanet kıymetler aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
Müşteri çekleri	272.611	388.226
Müşteri senetleri	173.003	200.811
İpotekler	5.467	4.559
	<b>451.081</b>	<b>593.596</b>

## 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 2018	1 Ocak-31 Aralık 2017
<b>Genel işletme giderleri</b>		
M. Semra Tümay - kira gideri	1.330	986
	<b>1.330</b>	<b>986</b>

### Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı:

Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap döneminde yönetim kurulu ve üst yönetime sağladığı ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 7.399 Bin TL'dir (31 Aralık 2017: 5.815 Bin TL).

## 27. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.



**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:** EKSFTRI2

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