

EKSPO

FAKTÖRİNG

2019

FAALİYET RAPORU

İÇİNDEKİLER

04

YÖNETİM

BAŞKAN'IN MESAJI
YÖNETİM KURULU

08

EKSP0 FAKTORİNG HAKKINDA

MİSYON, VİZYON, STRATEJİK HEDEFLER
BİR BAKIŞTA EKSP0 FAKTORİNG
YÖNETİM ANLAYIŞI
ÜRÜN VE HİZMETLER

21

2019 YILI GELİŞMELERİ

2019 YILINDA RAKAMLARLA EKSP0 FAKTORİNG
2019'DA FİNANSE EDİLEN İŞLER
2019'DA FİNANSE EDİLEN DIŞ TİCARET İŞLEMLERİ
FİNANSAL GÖSTERGELER
2019 YILI FAALİYETLERİ
FİNANSAL ÜSTÜNLÜKLER

34

EKONOMİDEKİ GELİŞMELER

DÜNYA EKONOMİSİ
TÜRKİYE EKONOMİSİ
EKONOMİK VERİLER

40

BANKACILIKTAKİ GELİŞMELER

BANKACILIK SEKTÖRÜNÜN GELİŞİMİ
BANKACILIK SEKTÖRÜNÜN 2019 YILINDA GÖRÜNÜMÜ

46

KURUMSAL YÖNETİM

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

55

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU
VE FİNANSAL TABLOLAR



GÜRBÜZ TÜMAY
ONURSAL BAŞKAN



MURAT TÜMAY
YÖNETİM KURULU BAŞKANI
VE GENEL MÜDÜR

Köklü kurumsal kültür ve çeyrek asırlık sektör deneyiminden gelen güçlü bir temel,
yenilikçi bakış açısıyla buluşan bilgi birikimi,
sürdürülebilir bir gelecek vadeden istikrarlı çizgi,
yarının dinamiklerinin yakın takibi,
geleceğe sağlam adımlarla ilerlemeyi sağlayan
güvenilir ilişkiler,
şeffaf yönetim anlayışı, güçlü finansal altyapı,
yaratıcı çözümler, ekonomiye değer katan
faaliyetler ve nicesi...

Tümünün toplamı; Ekspo Faktoring.

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,

2019, dünya ekonomisi için daralma sinyalleri veren bir sene oldu. Global ekonomileri karşı karşıya getiren ticaret savaşlarının arasında önce Çin'de, ardından Amerika Birleşik Devletleri (ABD) ve Avrupa'da üretim verilerindeki daralmaya ek olarak bir türlü çözümlenemeyen Brexit ve Avrupa'da ayrılıkçı partilerin yükselişi artık yeni bir döneme girildiğinin işareti olarak tanımlanabilir. Bu yeni dönemin geçici olup olmayacağı hâlâ belirsizlik taşıdığından hükümetler ve merkez bankaları nezdinde bir endişe baş gösterdi. Bu dönemin bir an önce atlatılması için merkez bankaları, sıkılaştırma politikalarını sonu olmayan bir süre için askıya aldı. Bu politikaların genişletilmesi, ardı arkası kesilmeyen destek programlarını ve faiz indirimlerini de beraberinde getirdi. T.C. Merkez Bankası bu süreçte diğerlerine paralel olarak genişleyici adımlar attı; ara verdiği faizleri indirme politikasını sürdürme kararı aldı. Amaç, 2008 finansal krizinden beri durmayan büyümeye ara vermeksizin devam etmektir. Nitekim 2019 senesi global ölçekte yüzde 2,9 büyümeye sonuçlandı.

Türkiye, az da olsa global verilerin gerisinde kaldı ancak büyümeye devam etti. Sene içinde birkaç defa

aylık mukayesede küçülme görüldüyse de ekonomi, 2019'u yüzde 0,9'luk büyümeye kapattı. Büyümenin önündeki en büyük engel olarak ticaret savaşları ile Brexit sebebiyle dış pazarların daralması ve buna bağlı olarak iç pazardaki talebin düşmesi gösterilebilir. Bunun önüne geçmek için yapılan faiz indirimlerinin yanı sıra, devlet destekli garanti programları sonuç verdi. Son çeyrekteki atılımla, yıl içinde daralma gösteren büyüme verileri seneyi artıda bitirdi. Faiz indirimlerinden etkilenen döviz kurlarındaki artış nedeniyle ithalat yüzde 9,1 azalarak 203 milyar Amerikan dolarına geriledi; Türkiye'de ihracat rakamları yüzde 2,1 artarak 172 milyar Amerikan doları oldu. Türkiye tüm bu pozitif gelişmelere rağmen cari açık vermeye devam etti.

Ekspo Faktoring olarak 2019'da da müşterilerimizin iç ve dış finansman ihtiyaçlarını karşılamaya devam ettik. Şirketimizin aktifleri bir önceki seneye göre yüzde 7 oranında artış gösterdi ve 289 milyon TL'den 310 milyon TL'ye ulaştı. Devlet destekli garantilerin bankalar tarafından kullanılmasının bankacılık aktiflerinde yarattığı pozitif ivme, faktoring ürününe olan ihtiyacı azalttı. Bu sebeple faktoring şirketleri için enflasyonun altında bir büyümenin izlendiği bir sene oldu. Bu

durumdan etkilenen Ekspo Faktoring, sene içinde çeşitli zamanlarda çok daha yüksek büyüme oranları elde etmesine rağmen yıl sonu ekonomik eylem paketi neticesinde kısıtlı bir büyümeyle yola devam etti. Şirketimizin büyümesindeki en önemli etken olan sermayemiz 2018'de 152 milyon TL iken 2019 yılında 174 milyon TL'ye ulaştı. Bu sayede Ekspo Faktoring, mevcut durumuyla sektörün en yüksek öz kaynaklarına sahip kurumlarından biri olmaya devam etti.

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun (BDDK), faktoring kurumları için ödenmiş sermayeyi asgari 50 milyon TL olarak belirlemesinin ardından mevcutta 60 milyon TL olan ödenmiş sermayemizi 2020'de 100 milyon TL'ye ulaştırmak konusunda ortaklarımızla mutabakata vardık. Firmamızın borçluluk oranı, sektör ortalamasının çok altında, 1,8 olarak gerçekleşti; yaptığımız plasmanların yarısından çoğu öz kaynaklarımız ile finanse edildi. Kârlılığımız ise T.C. Merkez Bankası tarafından art arda gelen faiz indirimleri neticesinde 2018'e göre gerileme gösterdi ve 27,5 milyon TL olarak gerçekleşti. 2020 yılında başlattığımız hukuki süreçlerin neticeleneceğine ve bunun karşılığını geri alacağımıza inanıyorum.

2019 yılında ciromuz yüzde 70'i yurt içi, geri kalansa yurt dışı işlemler olmak üzere 1,4 milyar TL olarak gerçekleşti. Yurt dışı işlemlerin 58,5 milyon Amerikan doları, her geçen sene artan ihracat finansmanıdır. 4,5 milyon Amerikan dolarından oluşan kısım ise ithalatın finansmanı olarak gerçekleşti. İthalat ciromuz, artan döviz kurları sebebiyle düşen bir seyir içine girdi.

Yaşanan olumsuz global gelişmelere rağmen 2020 için umudumuz devam ediyor. Merkez bankalarının genişleme politikalarıyla serbest bırakılan trilyonlarca Amerikan dolarının jeopolitik konumumuz, genç ve girişimci nüfusumuz, güçlü sermayeli bankalarımız sayesinde kısa vadeli fonlar ya da doğrudan sermaye girişleri olarak Türkiye'ye geleceğine inanıyorum. Hem Şirketimize hem de ülkemizin geleceğine inancımız sonsuz.

Saygılarımla,

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 N.A.'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 yapmaktadır.



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 de Ekspo Faktoring A.Ş.'de Kurucu Ortak ve Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.



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, Kırgızistan ve Kazakistan’da banka yönetim kurulu üyelikleri; TÜSİAD Yönetim Kurulu Üyeliği; Dış Ekonomik İlişkiler Kurulu’nda Türkiye-İsrail İş Konseyi Başkanlığı görevlerinde bulundu. Halen C Faktoring A.Ş. ve Demir Kyrgyz International Bank’ın Yönetim Kurulu Başkanlığı ve çeşitli reel sektör şirketlerinde bağımsız yönetim kurulu üyeliği yapan Hasan Akçakayalıoğlu, Ekim 2018’den itibaren Ekspo Faktoring A.Ş.’de Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.



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 olarak görev yapmaktadır.

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 2020 yılında 479 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 firmalarının yurt dışı faaliyetlerine finansman desteği sunarak dış ticarete katkı sağlamak

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

1,4

MİLYAR TL

2019 CİROSU

Köklü bankacılık tecrübesini ve bilgi birikimini yenilikçi bir yaklaşımla harmanlayan Ekspo Faktoring, 2019 yılında istikrarlı bir performans sergilemiştir.

BİR BAKIŞTA EKSP0 FAKTORİNG

Kalite, verimlilik ve müşteri memnuniyetini odağında tutarak faaliyetlerini sürdüren Ekspo Faktoring, yenilikçi uygulamalar, hizmet ve ürünlerle sektörün ilklerini gerçekleştirmeyi misyon edinmiştir.

GÜÇLÜ SERMAYE YAPISI

2000 yılında kurulan Ekspo Faktoring, 40 yıla yaklaşan bankacılık deneyimini ve bilgi birikimini arkasına alarak 174 milyon TL'ye ulaşan öz kaynaklarıyla başarı yolculuğuna devam etmektedir. Kalite, verimlilik ve müşteri memnuniyetini odağında tutarak faaliyetlerini sürdüren Ekspo Faktoring, kısa zamanda finans sektörünün önde gelen kurumlarından biri haline gelmiştir. Güçlü sermaye yapısı, evrensel etik değerler çerçevesinde geliştirdiği iş süreçleri, yenilikçi yönetim felsefesi ve yetkin insan kaynağıyla sürdürülebilir büyüme hedeflenmiştir. Ekspo Faktoring, şeffaflık ve güvene dayalı bir yaklaşımla faaliyetlerini sürdürerek Türkiye'de hızla büyüyen faktoring sektörüne yepyeni bakış açısı kazandırmıştır.

SEKTÖRÜN ÖNCÜSÜ

Kurulduğu günden bu yana vizyoner bir bakış açısı benimseyen Ekspo Faktoring, hayata geçirdiği yenilikçi uygulamalar, hizmet ve ürünlerle sektörün ilklerini gerçekleştirmeyi misyon edinmiştir. Türkiye'nin ilk yapılandırılmış finansman ürünlerini farklı sektörlerin kullanımına sunan Şirket, geçtiğimiz yedi yılda yaklaşık 465 milyon ABD doları dış ticaret işlemine aracılık etmiş, 92,5 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.

GELENEKSELİN VE YENİLİĞİN GÜÇ BİRLİĞİ

Ekspo Faktoring'in temelinde kurucularının köklü bankacılık deneyimi yer almaktadır. Bu tecrübenin ışığında tüm iş süreçleri, geleneksel değerlerden ödün vermeden gerçekleştirilmektedir. Bayrağı devralan ikinci kuşağın itici gücüyle Şirket genelinde benimsenen yenilikçilik, Ekspo Faktoring çatısı altında geleneksellik anlayışıyla harmanlanarak mükemmel bir denge yakalanmıştır. Değişimin ve dönüşümün hakim olduğu günümüz iş dünyasında bu güç birliği, şirkete müşterilerine beklenti ve ihtiyaçları doğrultusunda etkin ve hızlı finansal çözümler üretme konusunda avantaj sağlamakta, değişen ihtiyaçlara cevap verme konusunda ise üstünlük kazandırmaktadır.

YARATICI ÜRÜN GELİŞTİRME KABİLİYETİ

Proaktif bir yaklaşım benimseyen Ekspo Faktoring'in öncelikleri arasında, dünyada yaşanan hızlı değişime ayak uydurmak ve yarının dinamiklerini öngörmek yer almaktadır. Ekspo Faktoring'i öncü konuma taşıyan uygulamalarından biri de, müşterilerinin ihtiyaç ve beklentilerini analiz ederek onlara özel, yaratıcı ürün ve hizmet geliştirme kabiliyetidir. Şirket, böylece müşterilerin gelecekte oluşacak ihtiyaçlarına bugünden cevap verebilecek en doğru finansman, garanti ve nakit yönetimi çözümlerini zamanında sunabilmektedir. Bu kabiliyeti, Ekspo Faktoring'in Türkiye'nin önde gelen firmaları tarafından tercih edilmesini sağlamaktadır.

Sözleşme finansmanı, proje finansmanı, sipariş finansmanı, satış öncesi finansman, tedarik zinciri finansmanı ve yapılandırılmış ürünler başta olmak üzere geniş bir yelpazede hizmet sunan Ekspo Faktoring, Türkiye ekonomisinin belkemiğini oluşturan imalat, tekstil, ulaştırma, inşaat gibi sektörlerde faaliyet gösteren birçok firmanın finansman ihtiyaçlarını karşılamaktadır.

GÜVENE DAYALI, UZUN VADELİ MÜŞTERİ İLİŞKİLERİ

Tüm iş süreçlerinde müşteriyi merkeze alan ve müşteri memnuniyetine büyük önem veren Ekspo Faktoring, beklenti ve ihtiyaçlar doğrultusunda ürettiği etkin ve hızlı çözümler sayesinde müşterileriyle güvene dayalı ve uzun vadeli ilişkiler kurmaktadır. Üstün hizmet kalitesine gösterdiği özen sayesinde, Ekspo Faktoring'in müşteri portföyü, ağırlıklı olarak uzun süredir hizmet verilen, sadık müşterilerden oluşmaktadır. Ekspo Faktoring'in müşteri muhafaza oranı, sektör ortalamasının çok üzerindedir.

Ekspo Faktoring, müşterilerinin çalışmalarını ve faaliyet gösterdikleri sektörlerdeki gelişmeleri yakından takip ederek ve düzenli olarak ziyaretler gerçekleştirerek müşteri ilişkilerini canlı tutmaktadır.

KÜRESEL BOYUTTA GÜÇLÜ BAĞLANTILAR

Güçlü mali yapısının verdiği güven, benimsediği şeffaf ve hesap verebilir yönetim anlayışı sayesinde Ekspo Faktoring, küresel para piyasalarında etkin ve istikrarlı duruşuyla tanınmaktadır. Finansal üstünlüklerinin uluslararası derecelendirme kuruluşları nezdinde tescillenmiş olması da, Ekspo Faktoring'i reel sektörün dış ticaret işlemlerinde tercih ettiği firma konumuna taşımaktadır. Böylece Şirket, yıllar içerisinde geliştirdiği uluslararası muhabir ilişkilerinin de verdiği güçle sektörde rekabet avantajı elde etmektedir.

Ekspo Faktoring, halihazırdaki yaygın muhabir ağını 2019 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, 2019 yılında toplam 63 milyon ABD doları tutarında dış ticaretin finansmanına aracılık etmiştir. 2020 yılında yurt içi ve yurt dışı işlemlerde %64 oranında büyüme hedeflenmektedir.

KÖKLÜ KURUMLARLA İŞBİRLİKLERİ

Ekspo Faktoring, müşterilerine ayrıcalıklı hizmet sunma misyonu doğrultusunda çeşitli ülkelerin güçlü ve köklü bankalarıyla işbirlikleri kurmaktadır. Böylece müşterilerinin gerçekleştirdiği ithalata orta ve uzun vadeli kaynak ve garanti sağlayarak rekabet güçlerinin artmasını desteklemektedir.

Ekspo Faktoring'in ulusal ve uluslararası bankalarla yaptığı işbirlikleri arasında, Karadeniz Ticaret ve Kalkınma Bankası, Türk Eximbank ve U.S. EXIM Bank bulunmaktadır. Ekspo Faktoring, bu kapsamda müşterilerine Türk Eximbank kredilerini aktif bir şekilde kullandırmanın yanı sıra, U.S. EXIM Bank vasıtası ile de Amerika'dan pamuk ithalatı konusunda destek sağlamaktadır.

PERFORMANSTA İSTİKRARLI YÜKSELİŞ

2019 yılında toplam 58,5 milyon ABD doları ihracat ve 4,5 milyon ABD doları ithalat hacmine ulaşan Ekspo Faktoring'in cirosunun %70'i yurt içi, %30'u ise yurt dışı işlemlerden oluşmuştur. 2019 yıl sonu itibarıyla 310 milyon TL aktif büyüklüğe, 1,4 milyar TL ciroya ve 27,5 milyon TL kâra ulaşan Ekspo Faktoring, öz kaynaklarını %14'lük bir büyüme gerçekleştirerek 174 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 2019 yılında sergilediği istikrarlı performansını gelecekte de ülke kalkınmasına yön verecek şekilde sürdürmeyi hedeflemektedir.

YETKİN ÇALIŞANLARDAN OLUŞAN İŞ GÜCÜ

Nitelikli, çözüm odaklı ve dinamik çalışanlardan oluşan insan kaynağı, Ekspo Faktoring'in sürdürülebilir başarısında en önemli paya sahiptir. Şirketin toplam 200 yıllık deneyime sahip ekibi, yüksek etik standartlar çerçevesinde, sorumluluk bilinciyle müşterilerine hizmet sağlamaktadır. Ekspo Faktoring çalışanları, müşterilerinin ihtiyaç ve beklentilerini karşılarken mükemmeliyetçi bir yaklaşım benimsemektedir. Yaratıcı çözümler geliştirmek üzere gerekli donanıma sahip olan Ekspo Faktoring çalışanları, iyi birer takım üyesi olmanın yanı sıra, finans sektöründeki gelişmeleri yakından takip ederek iş dünyasının gereklerine de ayak uydurmaktadırlar. Hizmet altyapısını geliştirme ve insan kaynağının yetkinliğini artırma hedefiyle Ekspo Faktoring, eğitimlerle çalışanların gelişimine destek olmaktadır.

GELİŞMİŞ TEKNOLOJİK ALTYAPI

Ekspo Faktoring, faaliyetlerinde operasyonel hız ve verimlilik sağlamak amacıyla teknolojik yenilikleri yakından takip etmekte, altyapısını sürekli güncel tutmakta ve güçlendirmektedir. Bankalar ve uluslararası finans kurumlarıyla ilişkileri, güvenli bir bilgi aktarım ortamında yürütmek amacıyla 2012 yılında sektörde bir ilke imza atılarak SWIFT sistemine geçilmiştir. 2014 yılında sistem altyapısı yenilenmiş, 2016'da ise Bankalar Birliği'ne bağlı Risk Merkezi'nin talepleri doğrultusunda yatırımlar yapılmış, Şirket içerisindeki sanal platform kapasitesi iki katına çıkarılmıştır. Loglama, test ortamlarının oluşturulması ve teknolojik altyapının merkezi yönetimiyle ilgili adımlar atılmış ve veri güvenliği artırılmıştır.

EKONOMİYE DEĞER KATAN FAALİYETLER

Yurt içi piyasalarda gerçekleştirilen işlemler kadar müşterilerinin ihracat faaliyetlerine de odaklanan Ekspo Faktoring, müşteri ihtiyaçlarını çok boyutlu değerlendirerek en uygun finansman alternatiflerini önermektedir. Portföyünde ülkemizin lider firmalarını bulunduran Ekspo Faktoring, metal ana sanayi, makine teçhizat, dayanıklı tüketim malları, tekstil, deri, kağıt, gıda ve inşaat sektörlerinde faaliyet gösteren ve ağırlıklı olarak ihracat amaçlı hammadde ithalatı yapan firmalarla gerçekleştirilen proje, sözleşme ve sipariş bazındaki başarılı çalışmalarla; reel sektöre destek sağlamaktadır. Böylelikle ülkemiz ekonomisinin finansmanına değer katmaktadır.

174

MİLYON TL
ÖZ KAYNAK

Ekspo Faktoring, 2019 yılını
öz kaynaklarında %14'lük bir
büyümeyle tamamlayarak kârlılığını
kuruluşundan bu yana arttırmaya
devam etmiştir.

YÖNETİM ANLAYIŞI

Şeffaflık, hesap verebilirlik ve güvenilirlik ilkelerine bağlılık, Ekspo Faktoring'in kurumsal yönetim anlayışının temel taşlarını oluşturmaktadır.

Şeffaflığı ve güvenilirliği ön planda tutan Ekspo Faktoring, tüm faaliyetlerini etik değerlere, uluslararası kriterlere, yürürlükteki mevzuat, şartname ve standartlara uygun olarak, finansal disiplin ve hesap verebilirlik çerçevesinde sürdürmektedir. Ekspo Faktoring'in kurumsal yönetim anlayışının temelinde; şeffaf yönetim, etkin risk yönetimi ve iç kontrol mekanizması yer almaktadır. Yönetim Kurulu'na seçilen bir bağımsız üye, şeffaflık ve hesap verebilirlik ilkelerine olan bağlılığın bir göstergesidir.

Proaktif bir stratejiyle yönetilen Ekspo Faktoring, kurucularının sektördekiengin deneyimi ve bilgi birikimiyle yönetimi devralan yenilikçi kuşağın oluşturduğu sinerjiden güç alarak "yeni geleneksel bankacılık" anlayışını başarıyla uygulamaktadır. Sektörde mali tablolarını paylaşan, faaliyet raporu yayımlayan, yönetim kurulunda bağımsız üyelere yer veren ve uluslararası bağımsız denetim kuruluşlarınca denetlenen ilk şirket olarak öne çıkan Ekspo Faktoring, bu yaklaşımıyla sektördeki standartların yükselmesinde önemli bir misyon üstlenmiştir.

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 süreçlerinde verimliliğin artırılmasına katkı sağlayan komiteler ve görevleri aşağıdaki gibidir:

AKTİF PASİF KOMİTESİ (ALCO)

Komite, 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 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.

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 almak da görevlidir.

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.

ÜRÜN VE HİZMETLER

Geniş bir ürün ve hizmet yelpazesine sahip olan Ekspo Faktoring, sektör ve piyasaları yakından takip ve analiz ederek müşterilerinin ihtiyaçlarına özel ürün ve hizmetler sunmaktadır.

- YAPILANDIRILMIŞ FİNANSMAN
- YÜKLEME ÖNCESİ FİNANSMAN
- EMTİA FİNANSMANI
- TARIM ÜRÜNLERİ
- GSM 102
- İTHALAT FİNANSMANI

- İHRACAT FİNANSMANI
- TİCARİ FİNANSMAN ÇÖZÜMLERİ
- ÖDEME GARANTİLERİ
- TİCARİ ALACAKLARIN SATIN ALIMI
- TEDARİKÇİ FİNANSMANI
- ÜLKE KREDİLERİ

Tüm iş süreçlerinin merkezine müşteri memnuniyeti prensibini koyan Ekspo Faktoring, müşterilerine geniş bir ürün ve hizmet yelpazesi sunmaktadır. Ayrıca müşteriye özel geliştirdiği çözümlerle müşteri beklenti ve ihtiyaçlarını karşılamaktadır. Müşterilerinin gelecekteki ihtiyaçlarını öngörerek ve en doğru finansman, garanti ve nakit yönetimi alternatiflerini bugünden sunma kabiliyetine sahip olan Ekspo Faktoring, bu sayede müşterilerinin başarılı iş süreçlerine ve projelere imza atmalarında önemli rol oynamaktadır.

Müşterilerinin hem yurt içi hem de yurt dışı projelerine finansman sağlayan Şirket, garanti ve tahsilat hizmetleri de vermektedir. 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.

Ekspo Faktoring, 2019 yılında müşteri portföyünü genişletmek amacıyla ürün yelpazesini zenginleştirmeye ve geliştirmeye, pazarlama yöntemlerini daha da etkinleştirmeye odaklanmıştır.

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

EMTİA FİNANSMANI

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

TARIM ÜRÜNLERİ

Tarım, Türkiye dahil birçok gelişmiş ve gelişmekte olan ülkede 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 yükleme öncesi finansman hizmetleri veren Ekspo Faktoring, bu desteği büyütürerek devam ettirmektedir.

GSM 102

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

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 çıkılarak 10 milyon ABD dolarına yükseltilmiştir.	Türk Eximbank: Türk Eximbank'ın ilk defa 2015 yılında limit tesis ettiği faktoring şirketleri arasında yer alan Ekspo Faktoring, müşterilerine sevk sonrası ihracat reeskont kredileri kullanmaktadır. 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 yapılabilmesi 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.
---	--	--	---

RAKAMLARLA EKSPÖ FAKTORİNG

174 MİLYON TL
ÖZ KAYNAK

310 MİLYON TL
AKTİF BÜYÜKLÜK

1,4 MİLYAR TL
CİRO

%70 YURT İÇİ

%30 YURT DIŞI

YAPILAN İŞLEMLERİN
CİRODAKİ ORANI

63 MİLYON \$
DIŞ TİCARET
FİNANSMANINA
DESTEK

58,5 MİLYON \$
İHRACAT CİROSU

4,5 MİLYON \$
İTHALAT CİROSU

27,5 MİLYON TL
VERGİ ÖNCESİ KÂR

63

MİLYON ABD DOLARI

DIŞ TİCARET FİNANSMANINA DESTEK

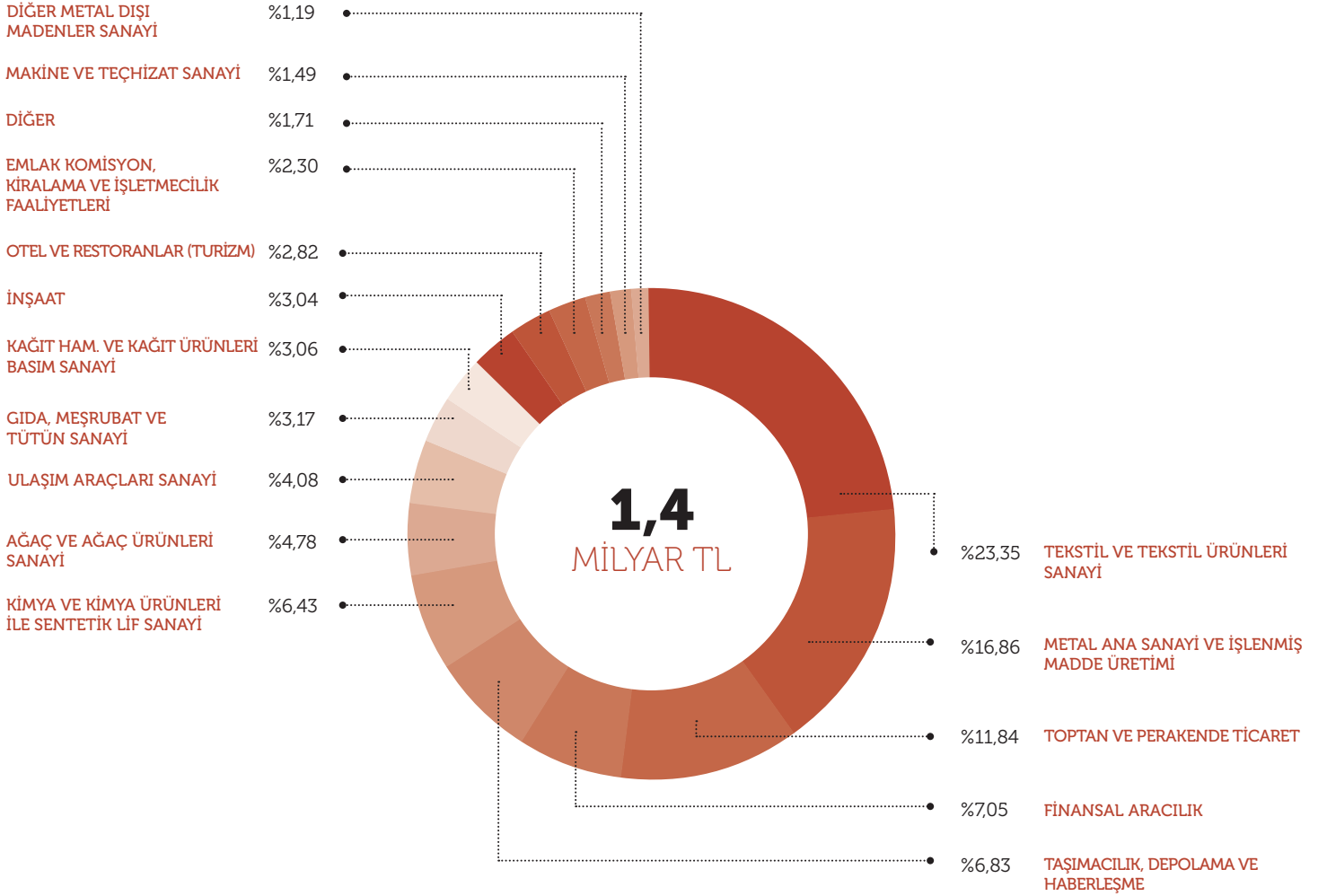
Her yıl zenginleşen Ekspo Faktoring portföyüne; 2019 yılında kağıt ürünleri, dayanıklı tüketim ürünleri, makine, inşaat ve dericilik sektörlerinde faaliyet gösteren firmalar eklenmiştir.

2019'DA FİNANSE EDİLEN İŞLER

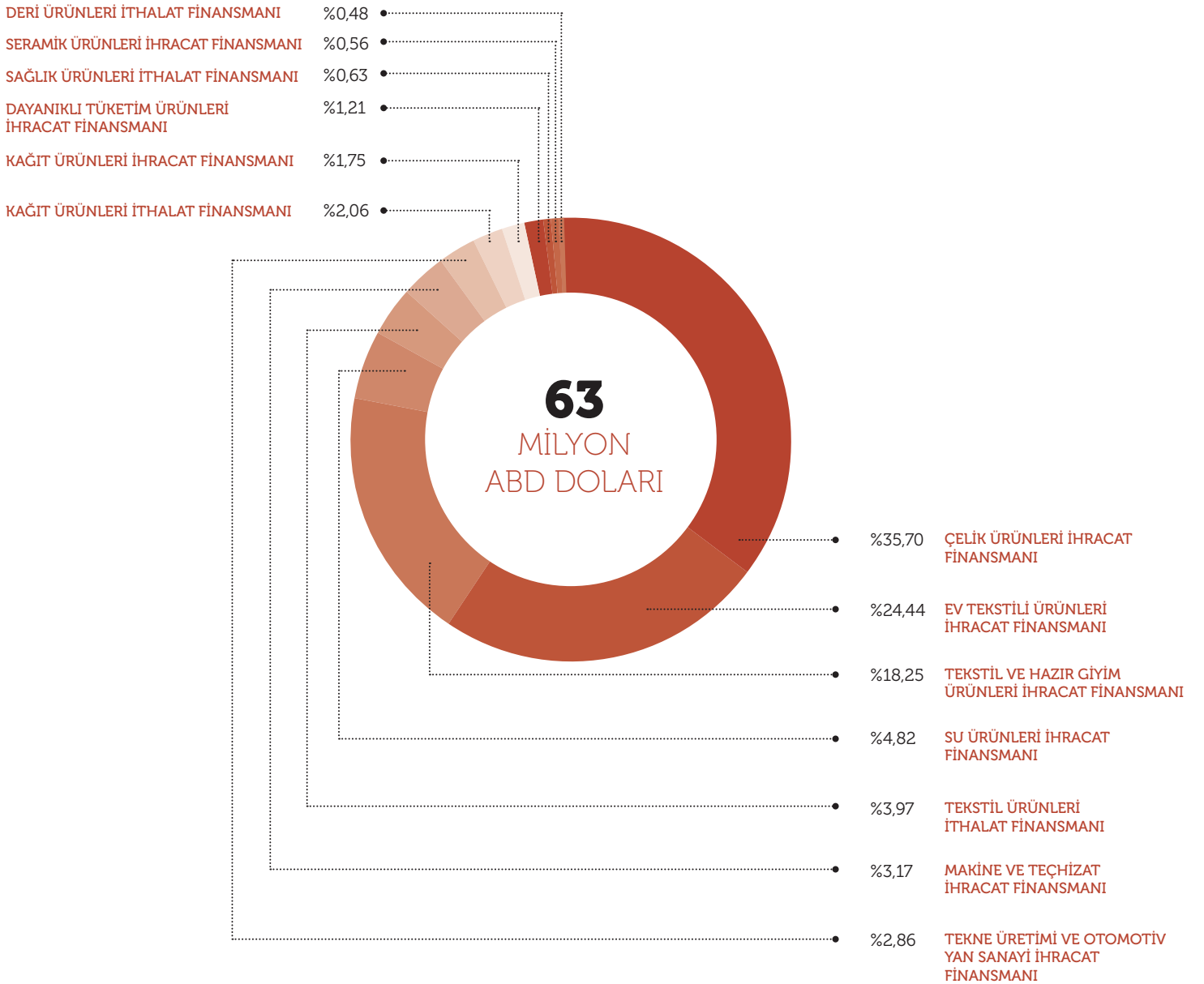
Ekspo Faktoring, geçtiğimiz yedi yılda farklı sektörlerde faaliyet gösteren müşterilerinin dış ticaret işlemlerine yaklaşık 465 milyon ABD doları tutarında destek sağlamıştır.

Hedef odaklı pazarlama anlayışını benimseyen Ekspo Faktoring, farklı sektörlerde faaliyet gösteren müşterilerine, geleneksel ürünlerin yanı sıra, onların ihtiyaçlarına göre tasarladığı yenilikçi dış ticaret ürünleri de sunmaktadır. Müşterilerine, onların kurumsal hedeflerine ulaştıracak stratejiler geliştirerek hizmet sağlayan Ekspo Faktoring, yurt içi ve yurt dışı fon sağlayıcılarıyla Türk özel sektörü arasında sağlam bir köprü görevi üstlenmektedir. Ekspo Faktoring, 2019 yılında Türkiye'de özel sektöre toplam 63 milyon ABD doları tutarında destek sağlayarak toptan ticaret, tekstil, finans, inşaat ve taşımacılık gibi farklı sektörlerde faaliyet gösteren müşterilerinin çözüm ortağı olmuştur.

2019'DA FİNANSE EDİLEN İŞLERİN SEKTÖRLERE GÖRE DAĞILIMI



2019'DA FİNANSE EDİLEN DIŞ TİCARET İŞLEMLERİ



Ekspo Faktoring'in portföyü, her yıl farklı sektörlerden firmalar eklenerek zenginleşmektedir. 2019'da kağıt ürünleri, dayanıklı tüketim ürünleri, makine, inşaat ve dericilik sektörlerinde faaliyet gösteren firmalara da hizmet verilmiştir.

ÇELİK ÜRÜNLERİ

EV TEKSTİLİ ÜRÜNLERİ

TEKSTİL VE HAZIR GIYIM ÜRÜNLERİ

SU ÜRÜNLERİ

İHRACAT FİNANSMANI

İHRACAT FİNANSMANI

İHRACAT FİNANSMANI

İHRACAT FİNANSMANI

**22,5 milyon ABD doları
(2019)**

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.

**15,4 milyon ABD doları
(2019)**

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, ev tekstili ihracatına orta vadeli finansman sağlayarak sektörü desteklemektedir.

**11,5 milyon ABD doları
(2019)**

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.

**3,1 milyon ABD doları
(2019)**

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.

TEKSTİL ÜRÜNLERİ

İTHALAT FİNANSMANI

2,5 milyon ABD doları
(2019)

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.

MAKİNE VE TEÇHİZAT

İHRACAT FİNANSMANI

2 milyon ABD doları
(2019)

Ekspo Faktoring, 2019 yılında da temel stratejileri çerçevesinde odak sektörlerle finansman desteği sağlamayı sürdürmüştür. Geçtiğimiz yıl, makine sanayisi en fazla ihracat gerçekleştiren üç sektörden biri durumuna gelmiştir. Genel ticaret verilerine göre 180,5 milyar Amerikan doları olarak açıklanan Türkiye'nin toplam ihracatı içinde makine sektörünün payı %10,5 paya karşılık gelmektedir. 2020 yılında makine imalat ve ihracat sanayisine olan finansal destek artarak devam edecektir.

TEKNE ÜRETİMİ VE OTOMOTİV YAN SANAYİSİ

İHRACAT FİNANSMANI

1,8 milyon ABD doları
(2019)

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 2019'de artırarak sürdürmüştür.

KAĞIT ÜRÜNLERİ

İTHALAT-İHRACAT FİNANSMANI

1,3 milyon ABD doları
(2019)-İthalat
1,1 milyon ABD doları
(2019)-İhracat

Ekspo Faktoring, dünyada ve ülkemizde büyüme ve gelişme potansiyeli yüksek olan sektörler arasında görülen matbaa ve basım sektörünün önde gelen firmalarının Avrupa ülkelerine yapmakta oldukları ithalat ve ihracat işlemlerinde aracılık etmektedir. 2019'da bunun yanı sıra, farklı sektörleri besleyen kağıt ürünleri sektörünün de üretim öncesi, üretim aşaması ve üretim sonrasında ihtiyaç duyabileceği finansal desteği sunmuştur.

Ekspo Faktoring, 2019 yılında farklı sektörlerden firmalara 58,5 milyon ABD doları ihracat, 4,5 milyon ABD doları ithalat finansmanı desteği vermiştir.

DAYANIKLI TÜKETİM ÜRÜNLERİ	SAĞLIK ÜRÜNLERİ	SERAMİK ÜRÜNLERİ	DERİ ÜRÜNLERİ
■ İHRACAT FİNANSMANI	■ İTHALAT FİNANSMANI	■ İHRACAT FİNANSMANI	■ İTHALAT FİNANSMANI
765 bin ABD doları (2019)	400 bin ABD doları (2019)	350 bin ABD doları (2019)	300 bin ABD doları (2019)
2019'da, gıda sektöründe kullanılan endüstriyel soğutma grupları ve buzdolapları üreten sektörün önde gelen firmalarına ihracat finansmanına yönelik hizmet verilmiştir. Yurtdışı muhabirlerden garanti limiti sağlanarak ihracat alacakları garanti altına alınmış ve fonlama sağlanmak sureti ile firmanın hammadde tedarikine aracılık edilmiştir.	Ekspo Faktoring, 2019 yılı içinde medikal ve sağlık ürünleri satışı konusunda faaliyet gösteren firmaların ithalat işlemlerine finansal destek vermiştir.	Ekspo Faktoring, geçtiğimiz yıl seramik sektöründe faaliyet gösteren müşterilerinin porselen yer ve duvar karoları ile dijital parke serilerinin üretimini finanse etmiştir.	Dericilik sektöründe ayakkabı, çanta ve aksesuarlardan oluşan deri ürünlerinin ithalatına aracılık etmenin yanı sıra, hammadde tedarikine yönelik finansal destek 2020 yılında da devam edecektir.

FİNANSAL GÖSTERGELER

Müşteri odaklı çalışma hedefini 2019 yılında da sürdüren Ekspo Faktoring'in, geçtiğimiz yıl öz kaynakları 174 milyon TL'ye yükselmiş, finanse ettiği toplam işlem hacmi 1,4 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

FİNANSAL GÖSTERGELER	ARALIK 2017 (BİN TL)	ARALIK 2018 (BİN TL)	ARALIK 2019 (BİN TL)
TOPLAM AKTİFLER	445.314	289.755	309.561
TOPLAM ÖZ KAYNAKLAR	127.695	152.200	173.787
ÖDENMİŞ SERMAYE	60.000	60.000	60.000
NET İŞLETME SERMAYESİ	144.833	151.745	171.669
FAKTORİNG ALACAKLARI	432.976	267.796	290.392
FAKTORİNG BORÇLARI	8.717	8.261	16.316
NET KULLANDIRILAN FONLAR	424.259	259.535	274.076
BANKA, TAHVİL BORÇLARI	304.206	124.183	116.500
TOPLAM GELİRLER	66.725	92.106	87.106
FAKTORİNG GELİRLERİ	64.203	86.294	74.071
BRÜT KÂR	26.064	37.653	27.512
NET KÂR	20.887	29.305	21.587

FİNANSAL VERİLER (%)	ARALIK 2017	ARALIK 2018	ARALIK 2019
CARİ ORAN (KEZ)	1,40	2,10	2,28
LİKİDİTE ORANI (KEZ)	1,38	2,08	2,25
NET İŞLETME SERMAYESİ/AKTİF TOPLAMI	28	52	55
LİKİT AKTİFLER/AKTİF TOPLAMI	98	98	98
BORÇLAR/AKTİF TOPLAMI (BORÇLANMA ORANI)	71	47	44
BORÇLAR/ÖZ KAYNAK (FİNANSAL KALDIRAÇ ORANI) (KEZ)	2,24	0,82	0,67
MALİ BORÇLAR/AKTİF TOPLAMI	71	43	44
FAİZ KARŞILAMA ORANI (KEZ)	1,82	1,95	3,21
ALACAKLARIN ORTALAMA TAHSİL SÜRESİ (GÜN)	91	90	74
TOPLAM GİDERLER/CİRO	3,6	3,9	3,8
BRÜT KÂR MARJİ	15	25	26
NET KÂR MARJİ (SATIŞ RANTABİLİTESİ)	7	11	10
ÖZ KAYNAK KÂR MARJİ (ÖZ KAYNAK RANTABİLİTESİ)	22	27	17

TOPLAM CİRO (BİN TL)

2019	1.368.625 TL
2018	1.405.754 TL
2017	1.447.965 TL

TOPLAM GELİRLER (BİN TL)

2019	87.106 TL
2018	92.106 TL
2017	66.725 TL

BRÜT KÂR (BİN TL)

2019	27.512 TL
2018	37.653 TL
2017	26.064 TL

TOPLAM AKTİFLER (BİN TL)

2019	309.561 TL
2018	289.755 TL
2017	445.314 TL

TOPLAM ÖZ KAYNAKLAR (BİN TL)

2019	173.787 TL
2018	152.200 TL
2017	127.695 TL

FAKTORİNG ALACAKLARI (BİN TL)

2019	290.392 TL
2018	267.796 TL
2017	432.976 TL

2019 YILI FAALİYETLERİ

Şeffaf yönetim, güçlü uluslararası işbirlikleri ve müşteri memnuniyetini odağında tutarak faaliyetlerini sürdüren Ekspo Faktoring, 2019 yılını istikrarlı bir performans çizelgesiyle tamamlamıştır.

EN BÜYÜKLERİN TERCİHİ

Müşterileriyle ilişkilerini karşılıklı güven ve kazanç ilkesi çerçevesinde şekillendiren Ekspo Faktoring'in portföyünü ağırlıklı olarak Türkiye'nin ilk 500 büyük şirketi ve çokuluslu şirketler oluşturmaktadır. Ekspo Faktoring, 2019 yılında da önemli iş süreç ve projelerinde yer almıştır. Müşterileriyle ilişkilerini karşılıklı güven ve kazanç ilkesi çerçevesinde şekillendirerek uzun soluklu müşteri ilişkilerini sürdürmüştür. Birer iş ortağı olarak gördüğü müşterilerine, finansal ihtiyaçlarına cevap veren özgün ürünler geliştirerek hizmet sağlamıştır. Cirounu kurulduğu günden bu yana istikrarlı bir biçimde yöneten Şirket, 2019 yıl sonu itibarıyla 1,4 milyar TL ciroya ulaşmıştır.

İHRACAT VE İTHALATA DESTEK

Ekspo Faktoring, hem yurt içi hem yurt dışı ticaretin finansmanı için etkin çözümler hayata geçirerek ithalat ve ihracat ağırlıklı çalışan firmalara finansal destek sağlamaktadır. Deneyimli ve uzman kadrosu sayesinde ürün portföyünü ve hizmet çeşitliliğini genişleterek 2019 yılında da ihracat ve ithalat finansmanı faaliyetlerinde sektörde öncü konumunu devam ettirmiştir.

Müşterilerinin hedeflerini gerçekleştirmeleri için, stratejik bakış açısıyla hizmet sağlayan ve gerekli kaynakları sunan Ekspo Faktoring, geçtiğimiz yıl dış ticaretin finansmanına yaklaşık 63 milyon ABD doları tutarında destek sağlamıştır.

İHRACATA ÖZGÜN ÇÖZÜMLER

Ekspo Faktoring'in sunduğu finansal ürün ve hizmetler, dış pazarlara ürün satmanın birçok zorluk içerdiği günümüz koşullarında, ihracat yapmayı hedefleyen Türk firmalarına rekabet üstünlüğü sağlamaktadır. Şirketin uluslararası muhabir ağından sağladığı fon kaynakları ve verdiği güvenceler, müşterileri için finansman avantajlarına dönüşmektedir. Türk ihracatçısının çözüm ortağı konumunda faaliyetlerini sürdüren Ekspo Faktoring, ihracat mallarına yeni pazarlar bulmak ve ihracatçılara uluslararası piyasalarda rekabet gücü kazandırmak hedefiyle de çalışmalar gerçekleştirmektedir. Ekspo Faktoring, Türk ihracatçısının yanında durarak Türkiye'nin ihracat potansiyelinin geliştirilmesine önemli katkı sağlamaktadır.

2019 yılında tekstil, su ürünleri, metal ana sanayi, sağlık, tekne üretimi ve otomotiv yan sanayi, kağıt, makine teçhizat ve deri sektörlerine 58,5 milyon ABD doları ihracat finansmanı desteği veren Şirket, önümüzdeki dönemde 95,6 milyon ABD doları tutarında ihracata aracılık etmeyi hedeflemektedir.

GÜÇLÜ ULUSLARARASI İŞBİRLİKLERİ

Yurt dışı bağlantılarına büyük önem veren Ekspo Faktoring, uluslararası ilişkilerini daha da güçlendirecek işbirliği imkanları sağlamak için çalışmalarına devam etmiştir. Bu hedef doğrultusunda Ekspo Faktoring üst düzey yöneticileri, uluslararası finans kuruluşlarına geçtiğimiz yıl da ziyaretler gerçekleştirmişlerdir. Mevcut işbirliklerine geçtiğimiz yıllarda İspanyol bankası Banco Sabadell'i ekleyen Ekspo Faktoring, bu anlaşma ile ABD'den Türkiye'ye pamuk ithalatı konusunda müşterilerine destek olmaktadır.

Ekspo Faktoring, uluslararası bir oyuncu olma vizyonu ile 2004 yılında dünyanın en büyük bankacılık dışı finans hizmet ağı olan Factors Chain International'a (FCI) katılmıştır. FCI aracılığıyla diğer üye kuruluşlarla geliştirdiği kurumsal ilişkiler sayesinde 2019 yılında da muhabir ağını ve fon kaynaklarını geliştirmeye devam etmiştir. 90 ülkeden yaklaşık 400 üyesi bulunan FCI, 1968 yılında uluslararası ticaret hacminin gelişimine katkıda bulunulması ve finansman işlemlerine uluslararası bir standart getirilmesi amacıyla kurulmuştur. Üyelerin gerçekleştirdiği işlemler, uluslararası faktoring hacminin yaklaşık %80'ini oluşturmaktadır.

ÜLKE EKONOMİSİNE KATKI

Esnek yapısının sağladığı rekabet üstünlüğünün getirdiği avantajla müşterilerinin hayata geçirdiği projelerde ve tüm iş süreçlerinde başarılı olmalarına destek olan Ekspo Faktoring, ülke ekonomisine de dolaylı yoldan katkı sağlamaktadır. Sektöre yön veren öncü uygulamalarıyla fark yaratan Ekspo Faktoring'in, geçtiğimiz yıl toplam aktifleri 310 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

ULUSLARARASI 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 fiyatlamaya bu nota bağlı olarak verilmektedir. Derecelendirme, aynı zamanda kurumun tanınırlığına da katkı sağlamaktadır. İleride yeterli derinlik sağlandığında yerel para piyasalarından sağlanacak fonların fiyatlandırılması, bu derecelendirmeye göre yapılacaktır.

JCR Eurasia Rating, 8 Nisan 2020'de neticelenen derecelendirme sürecinde Ekspo Faktoring A.Ş.'nin Uzun Vadeli Ulusal Notu'nu 'A+' (Trk), Kısa Vadeli Ulusal Notu'nu 'A-1 (Trk)' olarak teyit etmiş; her iki nota ilişkin görünümünü ise STABİL olarak belirlemiştir.

FİNANSAL ÜSTÜNLÜKLER

Ekspo Faktoring, geliştirdiği etkin çözümlerle 2019 yılında ihracat ve ithalat ağırlıklı firmaların en güçlü finansal ortaklarından birisi haline gelmiştir.

DÜNYA STANDARTLARINDA SONUÇLAR

Banka dışı finans sektöründe faaliyet gösteren kurumlar arasında güçlü sermaye yapısı, nitelikli insan kaynağı ve çözüm odaklı iş kültürü gibi önemli rekabet üstünlüklerine sahip olan Ekspo Faktoring, günümüzde sektörde yenilikçi ürün ve hizmetlerin adresi konumundadır. Dünyanın en büyük bankalarıyla işbirliği yapan Ekspo Faktoring, riski satın alınan sayılı banka dışı finans kurumlarından biridir. 19 yıldır küresel şirketlerle Türk şirketleri arasındaki ilişkilerin geliştirilmesi ve derinleştirilmesi için çaba gösteren Şirket, uluslararası platformdaki ağırlığını her geçen gün daha da arttırmaktadır. Karşılıklı güven ve şeffaflık ilkelerinden aldığı güçle Türk şirketlerine uygun maliyetli kaynak yaratan Ekspo Faktoring, müşterilerine global bir perspektiften dünya standartlarında sonuçlar yakalama fırsatı sunmaktadır.

GÜÇLÜ BİR FİNANSAL İŞ ORTAĞI

2019 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.

500 milyon ABD dolarına yakın finansman olanağına sahip olan Ekspo Faktoring, 2019'da toplam 63 milyon ABD doları dış ticaretin finansmanına aracılık etmiştir. Şirketin, 2020 hedefi, yurt içi ve yurt dışı işlemlerde %64 seviyesinde büyüme gerçekleştirmektir.

ÖZELLEŞTİRİLMİŞ 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 Kredileri, 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

2019 yıl sonu itibarıyla 1,4 milyar TL'lik işlem hacmine ulaşan Ekspo Faktoring'in cirosunun %70'ini yurt içi, %30'unu ise yurt dışı işlemler oluşturmuştur. Ekspo Faktoring, 2019 sonu itibarıyla sağladığı 27,5 milyon TL seviyesindeki dönem kârının tümünü faaliyetlerinden elde etmiştir. Şirket, yönetilebilir ölçüde vade riski, likidite riski ve kur riski taşımaktadır.

Ekspo Faktoring'de geleneksel olarak kâr dağıtılmamakta; elde edilen kâr düzenli olarak öz kaynakta muhafaza edilmektedir. 2000 yılında, 1 milyon TL sermaye ile kurulan Ekspo Faktoring'in öz kaynakları 2019 sonu itibarıyla 174 milyon TL'ye ulaşmıştır. Kuruluşundan bu yana sürdürülebilirliğe odaklanan Şirket, disiplinli bir biçimde büyümeye devam etmektedir.

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. 2019 yılında değişen piyasa şartları çerçevesinde Ekspo Faktoring'de bu oran %56 seviyesinde gerçekleşmiştir.

AKTİF KALİTESİ

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

2019 sonu itibarıyla Ekspo Faktoring'in aktif büyüklüğü 310 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, 2020 yılında 479 milyon TL seviyesinde plasman büyüklüğüne ulaşmayı hedeflemektedir. Finansal üstünlükleri uluslararası derecelendirme kuruluşları nezdinde de tescillenen Şirket, 2020 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, 2019 yılında %2,9 seviyesinde büyüyerek bir önceki yılın %3,7'lik oranına göre düşük bir performans göstermiştir. Covid-19 salgını öncesi yayınladığı raporunda IMF, 2020 ve 2021 yıllarında dünya ekonomisinin sırasıyla %3,3 ve %3,4 oranlarında büyüyeceğini öngörmüştür.

2018 SORUNLARININ 2019'A YANSIMASI

2019 yılında ABD ile Çin arasında ticaret savaşının sürmesi, ürün ve hizmetlere olan düşük talep seviyesinin devam etmesi, ve uluslararası ilişkilerde yaşanan gerginliklerin yarattığı belirsizlikler global ekonomik büyümenin sınırlı olmasına yol açan sebepler olmuştur. Belirsizlik ve ekonomik güvensizliklerin sonucu olarak şirketler daha az makine ve istihdam yatırımında bulunmuşlar, hane halkları da beyaz eşya, elektronik eşya ve araba gibi yüksek meblağlı harcamalarda tasarruf yapma yoluna gitmişlerdir. Talep tarafındaki bu tarz gelişmelerin, dünya ekonomisinin büyüme oranının 2008 finansal krizinden beri en düşük seviyede kalmasında önemli bir rol oynadığı düşünülmektedir. 2019 yılında %2,3 oranında büyüyen Amerikan ekonomisi, %3 büyüme hedefinin oldukça altında kalmıştır.

Amerikan Merkez Bankası, kuvvetli istihdam piyasası, enflasyonda %2 seviyesinin tutturulması ve ekonomik faaliyetlerin canlanması hedefleri doğrultusunda 2019 yılında para politikasında değişikliğe giderek politika faiz oranını üç kez azaltıp %1,5-1,75 bandına düşürmüştür. Aralık 2019'da politika faiz oranında bir değişiklik yapmayan banka, Mart 2020'de salgının da etkisinin hissedilmeye başlaması ile politika faiz oranını %0-0,25 bandına indirmiştir. Bu hareket, 2008 krizinden beri bankanın aldığı en dramatik politika faiz kararı olarak tarihe geçmiştir.

ABD Başkanı Donald Trump'ın Kasım 2020'de yapılacak başkanlık seçimi öncesinde Covid-19 salgını ve bu salgının ekonomik etkileri ile ilgili alacağı önlem ve aksiyonlar büyük ihtimalle seçimin galibini belirleyecek etkiye sahip olacaktır. Seçim yılında böyle bir salgının ön plana çıkması ABD tarihinde daha önce hiç yaşanmamış olmasına rağmen, halkta korku ve endişe duyguları uyandıran savaş ve/veya saldırıya uğrama gibi gelişmelerin olduğu zamanlarda Amerikalılar mevcut başkanları ile yola devam etmeyi seçmişlerdir. 2. Dünya Savaşı sırasında Roosevelt tekrar seçilmiş, 9 Eylül saldırısı sonrasında da Bush tekrar seçilmiştir. Öte yandan, İran'da 1979 devrimi sonrasında Tahran Amerikan Konsolosluğu çalışanlarının rehin alınması olayını iyi yönetemeyen Carter, başkanlık seçimini Reagan'a kaybetmiştir. Bu bağlamda, büyük bir başarısızlık göstermemesi halinde Trump'ın bu yıl başkanlık seçimlerinde başarılı olmasını beklemek mantıklı gözükmemektedir. Öte yandan, Avro Bölgesi enflasyon oranı 2019 yılında %1,2 seviyesinde gerçekleşmiştir. Japon Merkez Bankası ise orta vadede ulaşmayı hedefledikleri %2 seviyesinde enflasyon konusunda sıkıntılar yaşamaya devam etmektedir.

AVRO BÖLGESİ

Avro Bölgesi, 2019 yılında %1,2 oranında büyüme gerçekleştirerek hayal kırıklığı yaratmıştır. Özellikle yılın son çeyreğinde Fransa ve İtalya ekonomilerinde yaşanan daralma, bu sonucun ortaya çıkmasında etkili olmuştur. Avrupa Merkez Bankası, 2020 yılında büyüme oranının %0,8 seviyesinde gerçekleşeceğini öngörmektedir. Öte yandan, Covid-19 salgının etkilerinin bu öngörüye dahil edilmediği düşünülürse, Avro Bölgesi'nde 2020 yılında büyüme yerine daralma yaşanacağını öngörmek daha isabetli bir yaklaşım olacaktır.

İNGİLTERE, ALMANYA VE FRANSA

İngiltere, Brexit sürecinin getirdiği politik karmaşanın yarattığı belirsizliğin de etkisiyle, 2019 yılında 2018 yılına benzer bir büyüme gerçekleştirerek, %1,3 oranında büyüme gerçekleştirebilmiştir. Almanya ekonomisi 2019 yılında %0,6 oranında büyürken, Fransa ekonomisi ise %1,3 oranında büyüme gerçekleştirmiştir. İngiltere Merkez Bankası 2020 yılında %0,8 oranında düşük bir büyüme hedeflerken, Almanya %0,6, Fransa ise %1,3 oranında büyüme hedeflemektedirler.

ÇİN EKONOMİSİ

Çin ekonomisi, 2019 yılında %6,1 ile son 30 yılın en düşük büyüme oranını gerçekleştirmiştir. Dünyada ve ülke içinde mal ve hizmetlere olan genel talebin azalması, ve ABD ile süregelen ticaret savaşı Çin ekonomisinin düşük büyüme performansı üzerindeki en önemli etkenler olmuşlardır. Enflasyon ise %2,9 seviyesinde gerçekleşerek 2018 yılının %1,9'luk oranına göre önemli bir artış kaydetmiştir. Covid-19 salgınının en şiddetli etkilediği ülkelerden biri olan Çin'in 2020 yılı içinde bu etkiye rağmen %4-5 aralığında bir oranda büyüme kaydetmesi beklenmektedir. 2019 yılı başında 3.1 trilyon ABD doları olan Çin'in dolar rezervi yıl sonunu aynı seviyede kapatmıştır.

GELİŞMEKTE OLAN ÜLKELER

Dünya Bankası verilerine göre gelişmekte olan ülkeler 2019 yılında %3,5 oranında büyüme gerçekleştirerek 2018 yılının %4,3'lük oranına göre yavaşlama eğilimi göstermişlerdir. 2019 yılında Hindistan ekonomisinin %5 oranında büyümüş olduğu tahmin edilmektedir. Dünya Bankası, 2020 ve 2021 yıllarında ise Hindistan ekonomisinin sırasıyla %5,8 ve 6,1 oranlarında büyüme gerçekleştireceğini öngörmekte olup, Mart 2020'de yaşanan Covid-19 salgını nedeniyle bu oranların yakın zamanda gözden geçirilerek daha düşük seviyelere çekilmesi söz konusudur.

PETROL VE EMTİA FİYATLARI

Petrol fiyatları 2018 yılı sonunda yaklaşık %34'lük bir yükselişle 67,8 ABD doları seviyesine yükselmiştir. Ancak, 2020 yılının Mart ayında Rusya ve Suudi Arabistan arasında başlayan fiyat ve pazar payı savaşı nedeniyle Brent türü petrolün varil başına fiyatı 35 ABD doları seviyesine kadar gerilemiştir. Emtia fiyatları endeksi yıl içinde sabit bir seyir izlemiştir ve 2020 yılında son gelişmelere istinaden belirsizliğin hakim olduğu bir seyir beklenmektedir. Covid-19 salgınının etkisiyle azalan talep dolayısıyla petrol fiyatlarının 2020 yılında 20 ile 35 ABD doları arasında bir seviyede seyretmesi beklenmektedir.

2020 YILI BEKLENTİLERİ

Dünya Bankası, Ocak 2020'de yaptığı açıklamalarda dünya ekonomisinde büyümenin 2018 yılındaki %3 oranından 2019 yılında %2,4 oranına gerilediğini bildirmiştir. Her ne kadar kuruluş, 2020 yılında büyüme beklentisini %2,5 olarak açıklamış olsa da, özellikle Covid-19 salgınının etkisiyle daha düşük bir büyümeye şahit olacağımız aşıkardır. IMF ise, yine Ocak 2019 içerisinde yaptığı açıklamada dünya ekonomisinin 2020 yılında %3,3, 2021 yılında da %3,4 oranında büyüyeceğini öngördüğünü belirtmiştir. Covid-19 salgını öncesinde Dünya Bankası'na göre gelişmiş ülkelerde ortalama büyüme oranının %1,4 olması beklenirken, gelişmekte olan ülkelerde bu oran %4,1 seviyesindedir. Özellikle belirtmek gerekir ki, çok uzun zamandır benzeri görülmemiş bir olay olarak hayatımıza giren Covid-19 salgınının dünya ekonomisi üzerinde yaratacağı etkiyi şu an itibari ile belirlemek oldukça zordur. Salgının alışlagelmiş tüm ekonomik olumsuzluk senaryolarından daha ileri boyutta bir sarsıcı etkisinin olması, şüphesiz tüm ülkeleri en temelden olumsuz şekilde etkileyecektir.

TÜRKİYE EKONOMİSİ

Türkiye ekonomisi, zorlu ve çalkantılı geçirdiği 2018 yılının etkisini 2019 yılının ilk yarısında da hissetmiş, ikinci yarısında toparlanma sürecine girmiş, son çeyreğinde ise %6 büyümeye ve kurlarda göreceli sabitlenme koşulları görmüştür.

EKONOMİDE TOPARLANMA

2019 yılının ilk iki çeyreğinde sırasıyla -%2,8 ve -%1,6 oranlarında daralma kaydeden Türkiye ekonomisi, yılın üçüncü çeyreğinde %0,6 oranında büyümüş, son çeyreğinde ise yüksek bir oran olan %6 seviyesinde büyümeye gerçekleştirmiştir. Böylece Türkiye ekonomisi 2019 yılında %0,9 oranında büyümeye gerçekleştirmiş, bu oran Orta Vadeli Program'da 2019 büyümeye hedefi olan %5,5'in çok altında kalmıştır.

Şüphesiz, dünya ekonomisinin genelinde var olan belirsizlikler ve Türkiye ekonomisinin kırılgan yapısı, hedefler ile gerçekleşenler arasındaki farkın yüksek olmasında etkili olmuştur. Cari işlemler, bir önceki yıla göre 29 milyar dolarlık iyileşme gerçekleştirerek 1,7 milyar ABD doları fazla vermiştir.

Dış ticaret açığı, %43,4 düşerek 31,2 milyar ABD doları seviyesinde gerçekleşmiştir.

CARİ İŞLEMLER DENGESİNDE POZİTİF SONUÇ

Zayıflayan iç talebe ek olarak düşen petrol fiyatlarının da katkısıyla cari işlemler dengesi 2019 yılında 1,7 milyar ABD doları fazla vermiştir. Böylece, 2018 yılında 27,6 milyar ABD doları açık veren cari işlemler, yaklaşık 29 milyar ABD dolarlık iyileşme göstermiştir. 2019 yılında bütçe harcamaları %20,3 artarak 999 milyar TL, bütçe gelirleri ise %15,5 artarak 876 milyar TL olmuştur. Bütçe açığının 123 milyar TL seviyesinde gerçekleşerek genişleme kaydettiği 2019 yılında, tek seferlik gelirler bütçe görünümündeki bozulmayı sınırlandırmıştır. Bütçe gelirlerinin %77'sini oluşturan vergi gelirlerindeki artış %8,3 seviyesinde olmuştur. 673 milyar TL'ye ulaşan vergi gelirlerindeki 52 milyar TL'lik artış içinde en büyük payı 23,9 milyar TL ile gelir vergisi almıştır. Merkezi yönetim brüt borç stoku ise 1 trilyon 329 milyar TL olmuştur. Bu borç stokunun 755 milyar TL'lik bölümü yerel para cinsi, 573,7 milyar TL'lik bölümü ise yabancı para cinsi borçlardan oluşmuştur.

İHRACAT VE İTHALAT

İhracat bir önceki yıla göre %2,1 oranında artış ile 171,5 milyar ABD doları, ithalat ise %9,1 oranındaki azalış ile 202,7 milyar ABD doları olarak gerçekleşmiştir. Dış ticaret hacmi bir önceki yıla göre %4,3 oranında azalarak 374,2 milyar ABD doları, dış ticaret açığı %43,4 oranında azalarak 31,2 milyar ABD doları ve ihracatın ithalatı karşılama oranı ise %84,6 olmuştur.

İŞSİZLİK ORANINDA ARTIŞ

2019 yılında işsizlik, 2018 yılına göre hatırı sayılır bir artış göstererek %11 seviyesinden %13,7 seviyesine ilerlemiştir. Toplam işsiz sayısı 4 milyon 469 bin kişi olmuş, erkeklerde işgücüne katılım oranı %72 iken kadınlarda bu oran %34,4 seviyesinde olmuştur.

ENFLASYONDA DÜŞÜŞ VE KURLARDA SABİTLENME

Mart 2019'da yerel seçimlerin tamamlanması ile beraber spekülasyon kur ataklarına, gergin jeopolitik gelişmelere rağmen alınan tedbirler ve hayata geçirilen reformlarla Türkiye ekonomisi önce dengelenme, yılın ikinci yarısında da büyüme sürecine girmiştir. 2019 yılında zayıf iç talep koşullarına, TL'nin görece istikrarlı bir seyir izlemesine, yüksek baz etkisine ve emtia fiyatlarındaki ılımlı seyre bağlı olarak enflasyon gerileme eğilimi sergilemiştir.

Ocak ayı sonu itibarıyla en yüksek seviyesi olan %20,35 oranını gören enflasyon, Ekim ayı sonuna dek aralıksız düşerek %8,55 seviyesine gerilemiş, ancak Kasım ve Aralık aylarında tekrar çıkışa geçerek 2019 yılını %11,84 seviyesinde tamamlamıştır. Enflasyondaki iyileşme ve elverişli global likidite koşullarına istinaden T.C. Merkez Bankası (TCMB), 2019 yılının ikinci yarısında faiz indirimi yoluna gitmiştir.

2019 yılı başında %24 olan politika faiz oranı Temmuz, Eylül, Ekim ve Aralık aylarında yapılan indirimlerle birlikte %12 seviyesine gerilemiştir. Buna ek olarak T.C. Merkez Bankası, yıl genelinde zorunlu karşılık oranlarında ve uygulamalarında gerçekleştirdiği değişikliklerle finansal istikrarı da gözeten politikaları hayata geçirmiştir.

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 2019 içerisinde Türkiye'nin notunu BB seviyesinden BB- seviyesine indirmiş, görünümü negatif seviyesinde bırakmıştır.

Kasım ayında ise negatif olan görünümü durağan seviyesine yükseltmiştir. Temmuz 2019'de Türkiye'nin notunu B+ seviyesinde tutan S&P, Ocak 2020'de yine aynı seviyeyi korumuş, görünümü durağan seviyesine yükseltmiştir. Moody's ise Haziran 2019'da kredi notunu Ba3'den B1'e indirmiş, görünümü ise negatif olarak devam ettirmiştir.

2020 YILI BEKLENTİLERİ

2020 yılı sadece Türkiye için değil, tüm dünya için benzeri görülmemiş belirsizlikler ile dolu bir yıl olmaktadır. Covid-19 salgınının ülkemizde Mart ayından itibaren etkisini göstermesinin akabinde hükümet 18 Mart günü bir 100 milyar TL'lik ekonomik tedbir paketi açıklamıştır. Hizmet sektöründeki işverenlerin vergi yükümlülükleri, SGK primleri ve kredi borçlarının ertelenmesi, KGF (Kredi Garanti Fonu) limiti yükselterek firmaların banka kredilerine erişiminin kolaylaştırılması, kısa çalışma ödeneği ile üretime ara veren işyerlerinde çalışanlara geçici gelir desteği ve ihtiyaç sahibi ailelere 2 milyar TL'lik kaynak aktarımı ekonomik tedbir paketinin içinde yer alan öğelerdir. Bir taraftan vergi gelirleri ertelenirken bir taraftan hükümet harcamalarının artırılabilmesi için borçlanmanın ve dolayısıyla bütçe açığının artması gerekmektedir.

Risk iştahının düştüğü kriz dönemlerinde yabancı sermayenin ilgisinin azaldığı göz önüne alındığında, kur üzerindeki oluşacak baskı ve bütçe açığının artması Türkiye ekonomisini daha kırılgan hale getirecek ve 2020 yılının oldukça zor bir yıl olarak geçmesine sebep olacaktır.

Covid-19 salgını öncesi hem OECD (İktisadi İşbirliği ve Gelişme Teşkilatı) hem de Dünya Bankası 2020 yılında Türkiye ekonomisinin %3 oranında büyümesini belediklerini açıklamışlardır. Mart ayında ara bir rapor yayınlayan OECD, Türkiye'nin 2020 büyüme oranı öngörüsünü %3'den %2,7'e indirmiştir.

EKONOMİK VERİLER

Türkiye ekonomisinin geçtiğimiz yıl %19 seviyesine yükselen gelişme hızı, 2019 yılında büyük oranda gerileyerek %14,9 seviyesine düşmüştür. Cari fiyatlarla GSYH ise 2019'da 4.280 milyar TL'ye yükselmiştir.

BANKACILIK SEKTÖRÜ TOPLAM AKTİFLERİ (MİLYAR TL)

2019	4.490
2018	3.867
2017	3.258

GSYH (CARİ FİYATLARLA) (MİLYAR TL)

2019	4.280
2018	3.724
2017	3.111

BANKACILIK SEKTÖRÜ NET KÂR (MİLYAR TL)

2019	49,0
2018	53,8
2017	49,1

GSYH GELİŞME HIZI (CARİ FİYATLARLA) (%)

2019	14,90
2018	19,70
2017	19,30

İTHALAT (MİLYAR ABD DOLARI)

2019	203,0
2018	223,0
2017	234,2

İHRACAT (MİLYAR ABD DOLARI)

2019	172,0
2018	167,9
2017	157,1

2019 yılında Türkiye’de ihracat bir önceki yıla göre %2,1 oranında artış ile 171,5 milyar Amerikan doları, ithalat ise %9,1 oranındaki azalış ile 202,7 milyar Amerikan doları olarak gerçekleşmiştir.

TÜFE (%)

2019	11,84
2018	20,30
2017	11,92

TÜRK EKONOMİSİNİN BÜYÜME HIZI (%)

2019	0,90
2018	2,60
2017	7,40

İŞSİZLİK (%)

2019	13,70
2018	11,00
2017	10,90

KİŞİ BAŞINA DÜŞEN GSYH (ABD DOLARI)

2019	9.127
2018	9.632
2017	10.597

BANKACILIK SEKTÖRÜNÜN GELİŞİMİ

Geçmiş 19. yüzyıla dayanan bankacılık sektöründe 2019 yıl sonu itibarıyla, 34 adedi mevduat bankası olmakla üzere, katılım, kalkınma ve yatırım bankaları dahil toplam 53 banka faaliyet göstermektedir. Bankalar, ülke genelinde 10.199 şubede 188.837 çalışanla hizmet sağlamaktadırlar. Geçtiğimiz yıl bankacılık toplam aktiflerinde yaklaşık %16,2'lik bir gelişim sağlamayı başaran sektör, kârlılığını aynı çizgide devam ettirmiştir.

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 etkilenecek şekilde gelişmiştir. Yabancı bankaların ve ardından 1863 yılında Osmanlı Bankası'nın kurulmasıyla modern anlamda para ve sermaye piyasaları gelişmeye başlamıştır.

İkinci Meşrutiyet'in ilanı ile birlikte yerli sermayeye dayalı ulusal bankaların da sayısı artmıştır. İstiklal Savaşı ile biten bu dönem, bankacılık tarihimiz açısından bir deneyim edinme süreci olarak önem taşımaktadır.

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

ULUSAL BANKACILIĞIN GELİŞİMİ

Cumhuriyet'in ilanından sonra ulusal bankacılığı geliştirmek amacıyla devlet teşvikiyle birçok banka kurulmuştur. T.C. 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

Bankacılık sistemi bir kez daha önemli ölçüde devlet kontrolü altındadır. 1980'lere kadar Türkiye ekonomisi, yeniden dışa kapalı bir ekonomi görünümü almış, faiz oranları ve döviz kuru, devlet tarafından ve dünya piyasalarından bağımsız olarak belirlenmiştir.

1980'den itibaren mali sistemde liberalizasyon başlamış ve ekonomi yeniden dışa açılmıştır.

Ekonomik büyümenin hızlanmasıyla finansal sistem genişlerken, bankacılık sektörü de uluslararası banka ve finans sistemi ile bütünleşme sürecine girmiştir. Ticaret bankası, yatırım bankası ve şube düzeyinde birçok yabancı banka faaliyete geçtiği ve Türk bankaları ile ortaklık kurduğu gibi, Türk bankaları da yurtdışında şube açarak ve banka kurarak örgütlenmiştir.

DÖVİZ PIYASALARININ KURULUŞU

1989 yılında yürürlüğe giren kararlar ile para piyasaları ve döviz piyasaları kurulmuş ve yatırımcılar döviz yönelmeye başlamıştır. Ancak Hazine ve T.C. Merkez Bankası, 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, T.C. Merkez Bankası'nın 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 sonucu olarak 2000 Enflasyonu Düşürme Programı'nda öngörülen para ve kur politikaları terk edilerek, 22 Şubat 2001'de dalgalı kur sistemine geçilmiş, böylelikle Enflasyonu Düşürme Programı da sona ermiştir.

KRİZLERİN BANKACILIĞA ETKİLERİ

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

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

SEKTÖRDE SÜRDÜRÜLEBİLİR BÜYÜME

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

2019 yıl sonu itibarıyla sektörde, 34 adedi mevduat bankası olmak üzere, katılım, kalkınma ve yatırım bankaları dahil toplam 53 banka faaliyet göstermektedir. Yıl sonu itibarıyla sektörde şube sayısı 10.199, personel sayısı ise 188.837 olarak gerçekleşmiştir. 2019 yılında bankacılık toplam aktiflerinde yaklaşık %16,2'lik bir gelişim sağlamayı başaran sektör, kârlılığını aynı çizgide devam ettirmiştir.

BANKACILIK SEKTÖRÜNÜN 2019 YILINDA GÖRÜNÜMÜ

Türk bankacılık sektörü, 2019 yılında ekonomide gerçekleşen sabitleme ve toparlanma faaliyetlerine paralel olarak büyüme elde etmiştir. Sektörün kârı yıllık bazda %9,4 oranında azalarak 49,0 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

SABİTLENME VE TOPARLANMA YILI

2019 yılında ekonomi sabitleme ve toparlanma sürecine girmeye başlamakla beraber kredi talepleri ve kârlılık düşmeye devam etmiştir. Öz kaynaklar, kârların bünyede tutularak öz kaynaklara ilave edilmesinin de etkisiyle 2019'de %16,6 artarak 492,2 milyar TL'ye ulaşırken, ortalama öz kaynak kârlılığı ise 3.3 puan azalarak %11,5 olmuştur.

Türk bankacılık sektörü, 2019 yılında toplam aktiflerinde yaklaşık %16,1 oranında bir artış sergileyerek sağlıklı büyümesine devam etmiştir. Bu büyüme ile toplam aktif miktarı 4.491 milyar TL seviyesine ulaşmıştır. Kredilerin toplam miktarı 2.656 milyar TL seviyesine ulaşarak aktiflerin %59,1'lik bir kısmını oluşturmuştur. Aralık 2019 sonunda sektörün faiz geliri 420,5 milyar TL, faiz gideri ise 258,2 milyar TL olarak gerçekleşirken; sektörün net dönem kârı 49,0 milyar TL olmuştur. Bankacılık sektörünün sermaye yeterlilik oranı 2019 yıl sonu itibarıyla %18,4 seviyesinde gerçekleşmiş, net kâr ise bir önceki yılın aynı dönemine göre %9,4 oranında azalmıştır.

KREDİ TALEBİ VE KÂRLILIKTA DÜŞÜŞ

2019'un ilk yarısında faiz oranlarının yüksek seviyesine, şirketlerin borç azaltma eğiliminin sürmesine ve düşük hane halkı talebine bağlı olarak kredi büyümesi konusunda bankacılık sektörü düşük bir performans sergilemiştir. Yılın ikinci yarısında T.C. Merkez Bankası'nın faiz indirimlerinin ardından sektör genelinde TL kredilerde belirgin bir artış gözlenmeye başlanmıştır. TL cinsi kredilerdeki yıllık artış oranı Aralık 2019 itibarıyla %14,1 olarak gerçekleşmiştir. YP kredi hacmi aynı dönemde ABD doları bazında %5,8 oranında gerilerken, toplam kredi hacmi döviz kuru gelişmelerinin etkisiyle %6,1 büyümüştür. Bankacılık sektörünün toplam aktifleri aynı dönemde 2018 yıl sonuna göre %16,1 oranında büyüyerek 4.491 milyar TL seviyesine yükselmiştir. Sektörün kârı önceki yıla göre sadece %9,4 oranında azalarak 49 milyar TL seviyesine azalmıştır. Aktif kârlılık bir önceki yıla göre %1,45'ten %1,16'ya gerilemiş, öz kaynak kârlılığı ise %14,83'ten %11,48'e inmiştir.

2019'da süregelen belirsizliklerin etkisiyle, sektörün ana fonlama kaynağı olan mevduat hacmi içerisinde yabancı para mevduatın payı artmıştır. Kredi talebindeki düşüşe istinaden sektörün mevduat dışı kaynak ihtiyacı da azalmıştır. YP mevduat hacmi kur etkisiyle yıllık bazda %31,6 oranında artış kaydederken, TL mevduat hacmindeki artış aynı dönemde %20,8 seviyesinde olmuştur.

GÜÇLÜ DURUŞA DEVAM

Bankacılık sektöründe toplam kredi tutarı, 2019 yılında bir önceki yıla göre %10,9 artarak 2.655,9 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Sektörde takipteki krediler oranı artış göstermiş, tahsili gecikmiş alacaklar bir önceki yıla göre %56 oranında artarak 150,8 milyar TL olmuştur. Kredilerin takibe dönüşüm oranı %3,87'den %5,36'ya yükselmiş, menkul değerler portföyü ise yıllık bazda %38,4 oranında artarak 660,2 milyar TL'ye yükselmiştir. Mevduat ve mevduat dışı kaynakların yıllık artış hızı bir önceki yıla göre artarak sırasıyla %26,1 ve %1,8 seviyelerinde olmuştur.

2018 yılında %17,7 seviyesinde olan öz kaynakların yıllık artış hızı, 2019 yılında %16,6'ya gerilerken, öz kaynakların toplam pasifler içindeki payı %11 seviyesinde gerçekleşmiştir. Sektörün sermaye yeterliliği rasyosu ise %18 oranında olmuş ve yasal oranın üzerindeki seyrini sürdürmüştür.

FAKTORİNG SEKTÖRÜNDEKİ GELİŞMELER

2018 yılında meydana gelen olumsuz ekonomik gelişmelerin yarattığı yüksek risk ortamının devam ettiği 2019 yılının ilk üç çeyreğinde, faktoring sektörünün alacakları 2018 yılının aynı dönemine göre %0,8 azalma gösterirken, ekonomide yılın son çeyreğinde kaydedilen büyümeye paralel olarak 2019 yıl sonu itibarıyla faktoring alacakları bir önceki yıla göre %8,3 büyümeye elde etmiştir. Her ne kadar 2019 yılının son çeyreği ekonomide bir toparlanma sürecinin başladığına işaret ediyor olsa da şirketler 2019 yılı boyunca faaliyetlerini büyütme ve duran varlık yatırımı yapma konularında ihtiyatlı davranmış, bu duruma bağlı olarak da TL kredilerde yıllık bazda %11,1, yabancı para kredilerde ise %38,7 oranında ciddi bir daralma gerçekleşmiştir. Borç geri ödeme ve alacak tahsili konularında yaşanan sıkıntılar 2019 yılı içerisinde de devam etmiştir. Ancak sektörün tahsili gecikmiş alacak (TGA) oranı az da olsa iyileşme göstererek %6,3'den %5,9'a gerilemiştir.

T.C. Merkez Bankası'nın genişleyici adımlar atması ve faizleri indirmesi, KGF kredilerinin bankalar aracılığıyla kullanılması, 2019 yılında faktoring sektöründeki büyümenin enflasyonun altında kalmasına yol açmıştır. Risk algısının artmasına istinaden faktoring şirketlerinin faiz marjlarını yükseltmeleri sonucunda 2019 yılında sektör kârını bir önceki yıla göre %5,2 artırarak 1,37 milyar TL seviyesine çıkarmıştır. Kaynak ihtiyacını öz kaynaklarından ya da bankalardan sağlanan kısa vadeli kredilerle gideren sektörde ihraç edilen menkul kıymetlerde bu kıymetlere olan talebin zayıf seyretmesini müteakip olarak %47'ye varan bir daralma gerçekleşmiştir. Bu gelişmeler ışığında sektörün kaldıraç oranında bir önceki yıla göre %80'den %78,5'a doğru bir iyileşme gözlenmiştir.

2019 yıl sonu itibarıyla Finansal Kurumlar Birliği'ne (FKB) bağlı 56 şirketin toplam 352 şube ile faaliyet gösterdiği faktoring sektörü, 4.269 personele istihdam olanağı sağlamıştır. Sektörün işlem hacmi bir önceki yıla göre %11 oranında azalarak 129,2 milyar TL olmuştur. Bu cironun 109,4 milyar TL'si yurt içi, 18,3 milyar TL'si ihracat, 1,5 milyar TL'si ise ithalat finansmanından kaynaklanmıştır. Faktoring alacakları ve aktif büyüklüğü 2018 yılına göre %8,3 ve %7 oranlarında artışla sırasıyla 34 milyar TL ve 37 milyar TL seviyelerine yükselmişlerdir.

2020 YILI BEKLENTİLERİ

Mart 2020 itibarıyla Covid-19 salgınının Türkiye ve dünyada gösterdiği etki göz önüne alındığında 2020 yılının bir resesyon ve ekonomik belirsizlik yılı olduğu aşikardır. Salgının yayılma hızı ve etkisinin ne şiddette olacağı hakkında öngörülerin ne kadar gerçekçi olduğu ilerleyen aylarda ölçümlenebilecektir. Sadece Türkiye değil, tüm dünyayı etkileyen bu salgının neticesinde ülkemizde karantina kurallarının daha sıkı bir şekilde uygulanarak iki ayın üzerinde bir süre geçerliliğini devam ettirmesi halinde özellikle azalan iç ve dış talep nedeniyle ekonomide ciddi sıkıntıların baş göstermesi kaçınılmazdır. Salgının yaz aylarında devam etmesi halinde döviz girdisinde başrol oynayan sektörlerden biri olan turizm sektöründe meydana gelecek kriz, yabancı para girişini sınırlayarak T.C. Merkez Bankası'nın dış borçları ödeme konusunda elini zayıflatacaktır. İç talebi canlandırmak ve işletmelerin içine düştükleri nakit akışı yaratma konusundaki zorlukları gidermek adına bir dizi acil önlem alınması gerekmektedir. Bu bağlamda, 14 Mart itibarı ile BDDK önderliğinde kredi ödemelerindeki gecikmelere esneklik tanınarak gecikmeye giren krediler takip hesaplarına aktarılmadan önce 90 gün yerine 180 gün beklemeye alınmıştır. Bankalar da personel maaşı kredisi, ilave nakit kredi ve işletme sermayesi kredisi konularında işletmelere çeşitli yöntemlerle destek olma yolunda önemli kararlara imza atmışlardır.

Düşük seyretmesi beklenen iç talebin canlandırılması için para arzının artırılması yolu ile ekonomiye daha fazla likidite sağlanması halinde enflasyon artışı yaşanması muhtemel olmakla beraber ancak iç talep düşüklüğünün fiyatlar üzerinde genel olarak düşüşe yol açması halinde böyle bir yöntemin devreye girmesi beklenmektedir. Sonuç olarak, 2020 yılında yaşanmakta olan Covid-19 salgınının gerek ekonomimizi gerek bankacılık sistemimizi ciddi boyutta test edeceğini kabul ederek tüm kurumların bir arada ve organize bir şekilde bu zorluğu aşmak için hareket etmesi gerekmektedir.

FAKTÖRİNG SEKTÖRÜ TEMEL GÖSTERGELER

(MİLYON TL)

(MİLYON TL)	ARALIK 2017	ARALIK 2018	ARALIK 2019	ARTIŞ (%)
YURT DIŞI CİRO	27.337	26.208	19.751	-24,6
YURT İÇİ CİRO	117.399	118.954	109.403	-8,0
TOPLAM CİRO	144.737	145.161	129.154	-11,0
YURT DIŞI ALACAKLAR	4.467	4.698	4.388	-6,6
YURT İÇİ ALACAKLAR	38.081	26.712	29.638	11,0
TOPLAM ALACAKLAR	42.548	31.410	34.026	8,3
ALINAN KREDİLER VE İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER	36.195	26.556	27.442	3,3
ÖZ KAYNAK	5.781	6.770	8.136	20,2
TOPLAM AKTİFLER	43.715	34.608	37.017	7,0
NET KÂR	935	1.306	1.374	5,2
TAKİPTEKİ FAKTÖRİNG ALACAKLARI (BRÜT)	1.500	2.096	2.140	2,1
ÖZEL KARŞILIKLAR	1.318	1.717	1.730	0,8
TAKİPTEKİ ALACAKLAR (NET)	182	380	410	7,9
TAKİPTEKİ ALACAKLAR (BRÜT/ÖZ KAYNAKLAR, %)	25,9	31,0	26,3	-15,2
TAKİPTEKİ ALACAKLAR (NET/ÖZ KAYNAKLAR, %)	3,2	5,60	5,0	10,7
ÖZEL KARŞILIKLAR/AKTİFLER (%)	3,0	5,0	4,7	-5,8

310

MİLYON TL
AKTİF BÜYÜKLÜK

Faaliyetlerini kurumsal yönetim anlayışı, şeffaflık ve hesap verebilirlik çerçevesinde sürdüren Ekspo Faktoring, çözüm ortağı olduğu müşterileriyle birlikte Türkiye'nin kalkınmasına katkı sağlamaktadır.

İÇ DENETİM VE MALİ KONTROL

Ekspo Faktoring İç Denetim ve Mali Kontrol Departmanı, şirketin iç denetim ve mali kontrol çalışmalarının düzenli, verimli ve etkin biçimde yürütülmesinden sorumludur.

UZMAN EKİPLERLE İÇ VE DIŞ DENETİM

Kurumlarda iç kontrol; organizasyon planı ile varlıklarını korumayı, muhasebe bilgilerinin doğruluğunu ve güvenilirliğini araştırmayı, faaliyetlerin verimliliğini artırmayı, önceden saptanmış yönetim politikalarına bağlılığı özendirmeyi hedefleyen tüm önlem ve yöntemleri içermektedir. Ekspo Faktoring'de; hedeflere ulaşmak, finansal raporların güvenilirliğini göstermek ve önceden belirlenen politikalarla yasal/ yönetsel düzenlemelere uygunluğu sağlamak amacıyla iç kontrol sisteminin etkin bir şekilde uygulanmasına büyük önem verilmektedir.

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

YÖNETİMDE GÜVENİLİRLİK VE ŞEFFAFLIK

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

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

DENETİMDE BÜTÜNLÜK VE VERİMLİLİK

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

İç Denetim ve Mali Kontrol Departmanı, faaliyet ve kontrollerini İç Denetim ve Mali Kontrol Müdürü, İç Denetim ve Mali Kontrol Analisti olarak iki kişi ile yürütmektedir. Bu departmanda bağımsız bir şekilde gerçekleştirilen operasyonel, finansal ve diğer kontroller raporlanarak yönetim kadroları eşzamanlı olarak bilgilendirilmektedir.

KAPSAMLI ARAŞTIRMALARLA ANALİZ

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

Mali Kontrol faaliyetleri ise BDDK'ya göre hazırlanan finansal tabloların kontrol edilmesi, BDDK'ya aylık gönderilen Banka Dışı Mali Kurumlar Gözetim Sistemi raporlarının eksiksiz bir biçimde hazırlanıp zamanında iletilmesi ve veri tabanına aktarıldığına dair onayın alınması faaliyetlerini kapsamaktadır.

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

KANUN VE YÖNETMELİKLERE UYUMLULUK

5549 sayılı Suç Gelirlerinin Aklanmasının Önlenmesi Hakkındaki Kanun ve 26751 sayılı yönetmelik gereğince, 09.01.2008 tarihinden bu yana bankacılık dışı finans şirketleri de yükümlüler arasında kabul edilmiştir. Bu yönetmelik kapsamında şirket yönetimi, İç Denetim Departmanı'nı MASAK uyarıları doğrultusunda bilgilendirici ve önleyici tedbirler alması için görevlendirmektedir. 16.09.2008 tarihli 26999 sayılı yönetmelik gereği, Yönetim Kurulu'nun kararıyla İç Denetim ve Mali Kontrol Müdürü, Uyum Görevlisi olarak atanmıştır. Finansal Kurumlar Birliği ile MASAK'ın düzenlediği eğitimlere katılan Uyum Görevlisi, eğitimlerde edindiği bilgi ve notları şirket çalışanlarına aktarmakla yükümlüdür. 6698 sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu (KVKK), 07.04.2016 tarihli ve 29677 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir. Ekspo Faktoring, bu kanun kapsamındaki yükümlülüklerini yerine getirerek Veri Sorumluları Sicil Bilgi Sistemi'ne (VERBİS) 11.11.2019 tarihinde veri envanterini yüklemiştir. KVKK İç Denetim Müdürü Şirketin İrtibat Sorumlusu olarak atanmıştır. KVKK toplantı ve seminerlerine katılarak, KVKK Çalışma Grubu'nun yönetilmesi, veri envanterinin güncellenmesi konularından sorumludur. Ayrıca yurt dışı işlemlerde ise uluslararası yetkili kurumlar tarafından yayımlanan yasaklılar ve şüpheliler listesinde (BM, OFAC, AB kara listeleri) yer alan kişi ve kurumların kontrollerinin yapılmasından da sorumludur.

06 .04.2019 tarihinde yürürlüğe giren "BDDK Bilgi Sistemlerinin Yönetimine ve Denetimine İlişkin Tebliğ" kapsamında 2020 yılında yapılacak ilk denetim için oluşturulacak politika, prosedür, süreçler ile alınacak aksiyonlar üzerinde çalışmalara başlanmıştır.

MÜŞTERİLERE YAKIN TAKİP

Müşterilerin yurt içi ve yurt dışı işlemlerini kontrol etmek, hatalardan kaynaklanan risklerin azaltılmasını sağlamak ve olası sorunları önceden tespit ederek önlemek de İç Denetim ve Mali Kontrol Departmanı'nın görevleri arasındadır. Buna yönelik olarak Pazarlama, Operasyon, Hazine, Muhasebe, Risk Değerleme ve Dış İşlemler Departmanlarının gerçekleştirdiği işlemler, belirlenen iş akışları çerçevesinde İç Denetim ve Mali Kontrol Departmanı tarafından kontrol edilmektedir. Bunun sonucunda tespit edilen eksikliklerin gün içinde tamamlanması sağlanmakta, Üst Yönetim ve Yönetim Kurulu'na sunulmak üzere haftalık ve aylık raporlar hazırlanmaktadır.

EĞİTİMLERLE GELİŞİM

İç Denetim ve Mali Kontrol Departmanı, belirli aralıklarla İç Denetim Komitesi'nin toplanmasından ve komitede alınan kararların uygulanmasından da sorumludur. Mevcut sistemin geliştirilmesi için Üst Yönetim'in talep ettiği projeleri yönetmekte ve çalışanlara sunmaktadır. Bunun yanı sıra, çalışanların mesleki ve kişisel gelişimlerine katkıda bulunmak amacıyla eğitim ihtiyaçlarını tespit ederek eğitim içeriklerinin oluşturulmasını, eğitmenlerin seçilmesini ve eğitimlerin uygulanmasını sağlamaktadır.

RİSK YÖNETİMİ

Ekspo Faktoring’de risk yönetimi, tüm aşamalarda proaktif bir yaklaşımla gerçekleştirilmektedir. Şirket politikaları riskler gözetilerek oluşturulmaktadır.

SİSTEMLİ RİSK YÖNETİMİ

Finans sektöründe etkin risk yönetimi, sürdürülebilir başarının kilit unsurlarından biri olarak öne çıkmaktadır. 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.

TEKNİK ANALİZLERLE RİSK ÖLÇÜMÜ

Finans kurumlarında uluslararası standartlar ve yasal düzenlemeler çerçevesinde bilimsel, rakamsal ve sistemsel risk ölçüm teknikleri gerekmektedir. Bu ölçümler ve yöntemler, genellikle güncel somut değerlendirmelerden ziyade, yasal gerekliliklerin hesaplanmasında kullanılmaktadır. Firmaların kurum açısından taşıdığı riskin ve kullandıkları kredinin tahsil edilememesi riskinin tespitinde daha somut verilere, sektörel bilgilere, kişisel deneyime ve piyasa istihbaratına ihtiyaç vardır. 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 konjonktürü 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.

RİSKLERİN KAPSAMLI DEĞERLENDİRİLMESİ

Ekspo Faktoring’de şirket politikalarının riskler gözetilerek oluşturulmasına büyük önem verilmektedir. Bu doğrultuda karar alma sürecinde kritik önem taşıyan kredi riskine ilişkin analizler, düzenli bir biçimde raporlanarak Üst Yönetim’e sunulmaktadır. 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 STANDARTLARA UYGUNLUK

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 sağlamaya çalışmakta ve herhangi bir sektörde yoğunlaşmaktan kaçınmaktadır. Ayrıca, müşterilerin alıcı limitlerinin belirlenmesinde hassas ölçümler yapılarak öz kaynakların %10'unu aşmama konusunda kararlı bir tutum sergilenmektedir.

Ekspo Faktoring açısından risk değerlendirmesinin uluslararası standartlara uygun ve sağlıklı biçimde yapılması çok önemlidir. Bu bağlamda Üst Yönetim, risk izleme faaliyetlerinin verimini artırmak ve etkin bir risk değerlendirme sistemi geliştirmek amacıyla kapsamlı çalışmalar gerçekleştirmiştir. Şirketin danışmanlık hizmeti aldığı firmaların da 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.

ETKİN TAKİP SİSTEMİ

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, icra kayıtları, konkordato ilanları gibi sorgulama ve bildirimleri de etkin olarak kullanmaktadır. Ekspo Faktoring, risk izleme faaliyetlerinde haftalık, 15 günlük ve aylık periyotlarda gerek müşterilerini gerekse teminat portföyünü gözden geçirmekte, ayrıca memzuç bildirimlerinin yüklenerek izlendiği ve değişimlerinin raporlanabildiği memzuç takip sistemini kullanmaktadır.

Limit başvurusunda bulunan ya da limit artırımına gitmek isteyen firmaların kredi değerlilikleri, objektif kriterler esas alınarak değerlendirilmektedir. Ayrıca mevcut riskler, haftalık Aktif Kalitesi toplantılarında bilanço, istihbarat ve teminat yönünden de değerlendirmeye alınmaktadır.

DENEYİMLİ VE UZMAN 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 Değerlendirme Komitesi'ne sunulan limit önerisi, bu sürecin sonunda karara bağlanmaktadır.

GENİŞ VE KAPSAMLI VERİ BANKASI

Ekspo Faktoring, limit tahsis kararlarının alınmasında, pazarlama stratejilerinin geliştirilmesi ve uygulanması aşamalarında başvurmak üzere geniş bir veri bankasına sahiptir. Müşterilerle ilgili olarak derlenen veriler, 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, üst yönetime sunulmaktadır.

KURUMSAL YÖNETİM

Ekspo Faktoring, şirket kültürünün yapı taşları şeffaflık, adillik, sorumluluk sahibi olma ve hesap verebilirlik ilkeleri çerçevesinde başta müşterileri olmak üzere tüm paydaşları için değer yaratmayı hedeflemektedir.

ETİK DEĞERLERE BAĞLI ŞİRKET KÜLTÜRÜ

Ekspo Faktoring, tüm iş süreçlerini şeffaflık, adillik, sorumluluk sahibi olma ve hesap verebilirlik ilkeleri çerçevesinde sürdürmektedir. Türk finans sektöründeki ayrıcalıklı konumunu korumayı ve başta müşterileri olmak üzere tüm paydaşları için değer yaratmayı hedefleyen Ekspo Faktoring, faaliyetlerinin her aşamasında profesyonel ve kurumsal bir yönetim bilinci ve sorumluluğuyla hareket etmektedir.

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

AKTİF ÇALIŞAN KOMİTELER

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

ULUSLARARASI BOYUTTA 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 denetim firması tarafından gözden geçirilmektedir. Vergi denetimleri ise farklı bir firma tarafından gerçekleştirilmektedir. Şirket, halka açık olmamasına rağmen Yönetim Kurulu'nda bir bağımsız üye bulundurmaktadır.

ŞEFFAFLIK VE TUTARLILIK

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, her üç ayda bir Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) yayımlanan mali tablolar ile kamuoyu 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, sektörel gelişimine ve sağlıklı büyüme stratejisine uygun olarak sektör ortalamasının üzerinde mesleki deneyim ve uzmanlığa sahip insan kaynağının gelişimine destek vermektedir.

TAKIM RUHU

Ekspo Faktoring, kurumsal yapısını ve başarılarını sürdürülebilir kılmak hedefiyle insan kaynağına düzenli yatırım yapmaktadır. Ekspo Faktoring'in sektör ortalamasının üzerinde mesleki deneyim ve uzmanlığa sahip olan insan kaynağı, 2019 yıl sonu itibarıyla 33 çalışandan oluşmaktadır. 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.

ZORLU İŞE ALIM SÜREÇLERİ

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

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.

SÜREKLİ GELİŞİM OLANAĞI

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

ÖLÇME VE 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, işbirliği, müşteri/insan ilişkileri, temsil yeteneği, sorumluluk bilinci, kendini geliştirme, sorun çözümü, inisiyatif ve karar verme, işin kalitesi ve işin miktarı gibi kriterler baz alınarak yapılmaktadır. Çalışanların Şirket başarısına katkısının gözlemlenmesine olanak sağlayan, motivasyon ve iş disiplini anlamında teşvik edici sonuçlar doğuran bu süreç; terfi, ücretlendirme ve ödüllendirme uygulamalarına analitik bir zemin sağlamaktadır.

BİLGİ TEKNOLOJİLERİ

Teknolojik gelişmelere ayak uydurmak ve Şirket faaliyetlerinde operasyonel hız ve verimliliği en üst seviyede tutmak amacıyla Ekspo Faktoring, teknolojik altyapısını geliştirmekte ve güncel tutmak için gerekli çalışmaları yapmaktadır.

OPERASYONEL HIZ VE VERİMLİLİK

Ekspo Faktoring donanımlı, güvenilir ve zengin içerikli bir sistem altyapısıyla müşterilerine hizmet vermektedir. Bilgi teknolojisi ihtiyaçlarını deneyimli, güvenilir, konusunda uzman ve iyi hizmet veren dış kaynaklardan sağlamaktadır. Faaliyetlerinde operasyonel hız ve verimliliği en üst seviyede tutmak amacıyla altyapısını sürekli güncel tutmakta ve geliştirmektedir.

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. Ekspo Faktoring, teknolojik altyapının her alanında yedekleme prensibine riayet etmenin kazanımı olarak 2019 yılını %100 uptime ile kapatmıştır.

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 Sistemi üzerinden müşteriler, istedikleri konuyla ilgili olan işlemleri sorgulayabilmekte ve hesap kontrolü yapabilmektedir. Ekspo Online, 2019 yılı içerisinde güncellenerek kullanıcı dostu bir ürün haline getirilmiştir.

GÜVENLİĞİ ARTIRACAK YATIRIMLAR

Ekspo Faktoring, 2012 yılında sektördeki bankalar arası güvenli bilgi aktarım ortamı SWIFT sistemine geçen ilk faktoring şirkettir. Sektörde yine bir ilki gerçekleştirerek bankalar ve uluslararası finans kurumları ile arasındaki ilişkileri de bu sistem üzerinden yürütmeye başlamıştır. 2014 yılında operasyonel hızını ve verimliliğini daha da artırmak amacıyla server dahil tüm sistem altyapısını yenileyen Ekspo Faktoring, 2016 yılında Bankalar Birliği'ne bağlı Risk Merkezi'nin talepleri doğrultusunda veri güvenliğini artıracak yeni yatırımlar hayata geçirmiştir. Bu yatırımlarla şirket içerisindeki sanal platform kapasitesi iki katına çıkarılarak loglama, test ortamlarının oluşturulması ve teknolojik altyapının merkezi yönetimi ile ilgili adımlar atılmıştır. Ayrıca güvenlik duvarı ürünü yenilenerek güvenlik ilkelerini daha ön planda tutan bir cihaz ile yola devam etme kararı alınmıştır.

ŞEFFAF İLETİŞİM PLATFORMU

Ekspo Faktoring'in internetteki yüzü olan kurumsal sitesi 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 ekstrelerine, risk bakiyelerine 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.

EKSPO FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLAR
VE DENETİM RAPORU



DRT Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci
Mali Müşavirlik A.Ş.
Maslak no1 Plaza
Eski Büyükdere Caddesi
Maslak Mahallesi No:1
Maslak, Sarıyer 34485
İstanbul, Türkiye

Tel: +90 (212) 366 6000
Fax: +90 (212) 366 6010
www.deloitte.com.tr

Mersis No: 0291001097600016
Ticari Sicil No: 304099

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Ekspo Faktoring A.Ş. Genel Kurulu'na

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

Ekspo Faktoring Şirketi A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2019 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar tablosu, kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablo, özkaynaklar değişim tablosu, nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik ve Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ ile Bankacılık düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) tarafından yayımlanan yönetmelik, tebliğ ve genelgeleri ve yapılan açıklamaları ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS) hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS'lere") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun "Bağımsız Denetçilerinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak şirketten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat 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.

3) Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki 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
Factoring Alacaklarına İlişkin Zararların Tespiti, Sınıflandırılması, Ölçümü ve Muhasebeleştirilmesi Şirket'in factoring alacakları yurt içi ve yurt dışı- ithalat ve ihracat alacaklarından oluşmaktadır. Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla toplam factoring alacakları 290.392 bin TL, takibe intikal eden alacakların tutarı 25.142 bin TL ve özel karşılık tutarı 25.142 bin TL olup detayları 4 numaralı dipnotta sunulmuştur. Şirket'in tahsili gecikmiş alacaklarının tespitini ve söz konusu alacaklara ilişkin zararların muhasebeleştirilmesini BDDK tarafından yayınlanan Finansal Kiralama, Factoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları için ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ ("tebliğ") çerçevesinde düzenlenmektedir. Şirket ile ilgili yönetmelik hükümlerine uyum sağlarken zararları doğru tespit edememiş ve ilgili zarar muhasebesini yapmamış olabilir ya da tespiti doğru yapmış ancak zarar muhasebesini yaparken tebliği hükümlerinde belirtilen karşılık oranlarına uyum sağlamamış, teminatların dikkate alınmasında teminatın kalitesini doğru ölçememiş, değerinden yüksek ya da yönetmelikte belirtilen oranlardan farklı oranlarda dikkate almış olabilir. Şirket'in ana faaliyet konusunun ve en büyük bilanço kaleminin factoring alacakları olması nedeni ile yukarıdaki risklerden doğacak sonuçlar bilanço ve kâr/zarar tablolarını önemli düzeyde etkileyebilir.	İlgili riske ilişkin denetim prosedürlerimiz aşağıda belirtildiği şekilde uygulanmıştır: Factoring alacaklarının sınıflandırılması ve değer düşüklüğü hesaplamaları ilişkin olarak önemli gördüğümüz kontrollerin tasarımını ve uygulamasını değerlendirdik; denetim metodolojisi ve mesleki tecrübemize dayanarak belirlediğimiz seçim kriterlerine göre tespit edilen örnekler üzerinden alacaklarının sınıflandırılmasına yönelik testler gerçekleştirdik. Şirket değer düşüklüğüne uğrayan alacaklarının tamamına ilişkin yüzde yüz oranında karşılık ayırdığı için ayrıca ilave çalışmasına yapılmasına gerek duyulmamıştır.

4. Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na 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; şirketin sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve grubu tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, grubun finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

5. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'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 konsolide tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

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

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık verilen denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek 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.
- Şirketin 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 tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak şirketin sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının 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 açıklamaları dahil 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 dahil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

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

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

B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, şirketin 1 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
2. TTK'nın 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

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

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

Member of DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED

DRT Bağımsız Denetim ve Şirketi A.Ş.

İstanbul, 16 Mart 2020

İÇİNDEKİLER

SAYFA

FİNANSAL DURUM TABLOSU		62
HESAP DÖNEMİNE AİT NAZIM TABLOSU		64
HESAP DÖNEMİNE AİT KÂR VEYA ZARAR TABLOSU		65
HESAP DÖNEMİNE AİT KÂR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU		66
ÖZ KAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU		67
NAKİT AKIŞ TABLOSU		68
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR		69-107
NOT 1	ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	69
NOT 2	FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	69
NOT 3	FİNANSAL VARLIKLAR, NET	84
NOT 4	İTFA EDİLMİŞ MALİYETİYLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR, NET	85
NOT 5	MADDİ DURAN VARLIKLAR	88
NOT 6	YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	89
NOT 7	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	90
NOT 8	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURUL FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR	90
NOT 9	DİĞER AKTİFLER	91
NOT 10	ALINAN KREDİLER	91
NOT 11	İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER	92
NOT 12	DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	92
NOT 13	VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	92
NOT 14	KARŞILIKLAR	95
NOT 15	ÖZKAYNAKLAR	96
NOT 16	ESAS FAALİYET GELİRLERİ	97
NOT 17	ESAS FAALİYET GİDERLERİ	97
NOT 18	DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	98
NOT 19	FİNANSMAN GİDERLERİ	98
NOT 20	KARŞILIKLAR	98
NOT 21	DİĞER FAALİYET GİDERLERİ	98
NOT 22	İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	99
NOT 23	KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	99
NOT 24	FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	100
NOT 25	FİNANSAL ARAÇLAR	107
NOT 26	BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	107

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihi İtibarıyla Finansal Durum Tablosu (Bilanço)

BİN TÜRK LİRASI							
AKTİF KALEMLER	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş CARİ DÖNEM (31/12/2019)			Bağımsız Denetimden Geçmiş ÖNCEKİ DÖNEM (31/12/2018)		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. FİNANSAL VARLIKLAR (Net)		126	11.138	11.264	11.251	4.650	15.901
1.1 Nakit ve Nakit Benzerleri	3.1.1	126	11.138	11.264	10.451	4.650	15.101
1.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	-
1.3 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	-
1.4 İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	-
1.5 Türev Finansal Varlıklar	3.2.1	-	-	-	800	-	800
1.6 Takipteki Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	-
1.7 Özel Karşılıklar/Beklenen Zarar Karşılıkları (-)		-	-	-	-	-	-
II. İTFA EDİLMİŞ MALİYETİ İLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (NET)		194.843	95.549	290.392	195.307	72.489	267.796
2.1 Faktoring Alacakları	4	194.843	95.549	290.392	195.307	72.489	267.796
2.1.1 İskontolu Faktoring Alacakları (Net)	4.1	137.459	43.993	181.452	146.293	27.097	173.390
2.1.2 Diğer Faktoring Alacakları	4.1	57.384	51.556	108.940	49.014	45.392	94.406
2.2 Finansman Kredileri		-	-	-	-	-	-
2.2.1 Tüketici Kredileri		-	-	-	-	-	-
2.2.2 Kredi Kartları		-	-	-	-	-	-
2.2.3 Taksitli Ticari Krediler		-	-	-	-	-	-
2.4 Takipteki Alacaklar (Net)		-	-	-	-	-	-
2.4.1 Takipteki Faktoring Alacakları	4.2	22.842	2.300	25.142	9.062	-	9.062
2.4.2 Takipteki Finansman Kredileri		-	-	-	-	-	-
2.4.3 Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-	-	-	-
2.4.4 Özel Karşılıklar (-)	4.2	(22.842)	(2.300)	(25.142)	(9.062)	-	(9.062)
2.5 Beklenen Zarar Karşılıkları (-)		-	-	-	-	-	-
III. ORTAKLIK YATIRIMLARI		-	-	-	-	-	-
3.1 İştirakler (Net)		-	-	-	-	-	-
3.1.1 Özkaynak Yöntemine Göre Değerlenenler		-	-	-	-	-	-
3.1.2 Konsolide Edilmeyenler		-	-	-	-	-	-
3.2 Bağlı Ortaklıklar (Net)		-	-	-	-	-	-
3.2.1 Konsolide Edilmeyen Mali Ortaklıklar		-	-	-	-	-	-
3.2.2 Konsolide Edilmeyen Mali Olmayan Ortaklıklar		-	-	-	-	-	-
3.3 Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları) (Net)		-	-	-	-	-	-
3.3.1 Özkaynak Yöntemine Göre Değerlenenler		-	-	-	-	-	-
3.3.2 Konsolide Edilmeyenler		-	-	-	-	-	-
IV. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	5	1.671	-	1.671	1.305	-	1.305
V. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	7	282	-	282	263	-	263
VI. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Net)	6	1.482	-	1.482	1.007	-	1.007
VII. CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI	13	1.851	-	1.851	-	-	-
VIII. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	13	1.508	-	1.508	2.320	-	2.320
IX. DİĞER AKTİFLER	9	1.045	66	1.111	1.177	5	1.182
ARA TOPLAM		202.808	106.753	309.561	212.630	77.144	289.774
X. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)	8	-	-	-	-	-	-
10.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
10.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
AKTİF TOPLAMI		202.808	106.753	309.561	212.630	77.144	289.774

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihi İtibarıyla Finansal Durum Tablosu (Bilanço)

PASİF KALEMLER	BİN TÜRK LİRASI						
	Bağımsız Denetimden Geçmiş				Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	CARİ DÖNEM (31/12/2019)				ÖNCEKİ DÖNEM (31/12/2018)		
	Dipnot	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. ALINAN KREDİLER	10	26.794	89.706	116.500	56.554	67.629	124.183
II. FAKTORİNG BORÇLARI	4.1	1.092	15.224	16.316	288	7.973	8.261
III. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
3.1 Finansal Kiralama Borçları		-	-	-	-	-	-
3.2 Faaliyet Kiralaması Borçları		-	-	-	-	-	-
3.3 Diğer		-	-	-	-	-	-
3.4 Ertelenmiş Finansal Kiralama Giderleri (-)		-	-	-	-	-	-
IV. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	11	-	-	-	-	-	-
4.1 Bonolar		-	-	-	-	-	-
4.2 Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-	-	-	-
4.3 Tahviller		-	-	-	-	-	-
V. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KÂR ZARARA YANSITILAN FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
VI. TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	3.2.2	-	-	-	573	-	573
VII. KARŞILIKLAR	14	1.317	-	1.317	1.130	-	1.130
7.1 Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
7.2 Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		1.317	-	1.317	1.058	-	1.058
7.3 Genel Karşılıklar		-	-	-	-	-	-
7.4 Diğer Karşılıklar		-	-	-	72	-	72
VIII. CARİ VERGİ BORCU	13	728	-	728	2.445	-	2.445
IX. ERTELENMİŞ VERGİ BORCU		-	-	-	-	-	-
X. SERMAYE BENZERİ BORÇLANMA ARAÇLARI		-	-	-	-	-	-
XI. DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	12	563	350	913	509	473	982
ARA TOPLAM		30.494	105.280	135.774	61.499	76.075	137.574
XII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
12.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
12.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XIII. ÖZKAYNAKLAR	15	173.787	-	173.787	152.200	-	152.200
13.1 Ödenmiş Sermaye		60.000	-	60.000	60.000	-	60.000
13.2 Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.2.1 Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-	-	-	-
13.2.2 Hisse Senedi İptal Kârları		-	-	-	-	-	-
13.2.3 Diğer Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.3 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		-	-	-	-	-	-
13.4 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		-	-	-	-	-	-
13.5 Kâr Yedekleri		15.191	-	15.191	13.725	-	13.725
13.5.1 Yasal Yedekler		15.191	-	15.191	13.725	-	13.725
13.5.2 Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.5.3 Olağanüstü Yedekler		-	-	-	-	-	-
13.5.4 Diğer Kâr Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.6 Kâr veya Zarar		98.596	-	98.596	78.475	-	78.475
13.6.1 Geçmiş Yıllar Kâr veya Zaranı		77.009	-	77.009	49.170	-	49.170
13.6.2 Dönem Net Kâr veya Zaranı		21.587	-	21.587	29.305	-	29.305
PASİF TOPLAMI		204.281	105.280	309.561	213.699	76.075	289.774

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Nazım Hesaplar

BİN TÜRK LİRASI							
NAZIM HESAP KALEMLERİ	Bağımsız Denetimden Geçmiş				Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	CARİ DÖNEM (31/12/2019)				ÖNCEKİ DÖNEM (31/12/2018)		
	Dipnot	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		28.760	24.453	53.213	20.929	18.211	39.140
II. RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		322.853	19.240	342.093	280.465	31.874	312.339
III. ALINAN TEMİNATLAR	23.1	4.372.880	783.544	5.156.424	4.052.803	793.305	4.846.108
IV. VERİLEN TEMİNATLAR	23.2	25.008	-	25.008	25.015	-	25.015
V. TAAHHÜTLER	23.3	-	-	-	-	-	-
5.1 Cayılamaz Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2 Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2.1 Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.1 Finansal Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.2 Faaliyet Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.2 Diğer Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
VI. TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR	23.4	-	-	-	4.089	5.261	9.350
6.1 Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlar		-	-	-	-	-	-
6.1.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.1.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.1.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.2 Alım Satım Amaçlı İşlemler		-	-	-	4.089	5.261	9.350
6.2.1 Vadeli Alım-Satım İşlemleri		-	-	-	4.089	5.261	9.350
6.2.2 Swap Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.3 Alım Satım Opsiyon İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.4 Futures Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.5 Diğer		-	-	-	-	-	-
VII. EMANET KIYMETLER	23.5	269.276	198.043	467.319	288.455	162.626	451.081
NAZIM HESAPLAR TOPLAMI		5.018.777	1.025.280	6.044.057	4.671.756	1.011.277	5.683.033

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Kâr veya Zarar Tablosu

GELİR VE GİDER KALEMLERİ	BİN TÜRK LİRASI		BİN TÜRK LİRASI	
	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş CARİ DÖNEM (01/01-31/12/2019)	Bağımsız Denetimden Geçmiş ÖNCEKİ DÖNEM (01/01-31/12/2018)	
I. ESAS FAALİYET GELİRLERİ	16	74.071	86.294	
FAKTÖRİNG GELİRLERİ	16	74.071	86.294	
1.1 Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		69.034	81.584	
1.1.1 İskontolu		46.126	58.993	
1.1.2 Diğer		22.908	22.591	
1.2 Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		5.037	4.710	
1.2.1 İskontolu		2.223	1.280	
1.2.2 Diğer		2.814	3.430	
FINANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER		-	-	
1.3 Finansman Kredilerinden Alınan Faizler		-	-	
1.4 Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-	
KİRALAMA GELİRLERİ		-	-	
1.5 Finansal Kiralama Gelirleri		-	-	
1.6 Faaliyet Kiralaması Gelirleri		-	-	
1.7 Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-	
II. FINANSMAN GİDERLERİ (-)	19	(10.682)	(31.794)	
2.1 Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(9.770)	(29.525)	
2.2 Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-	-	
2.3 Finansal Kiralama Giderleri		-	-	
2.4 İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		-	(1.260)	
2.5 Diğer Faiz Giderleri		-	-	
2.6 Verilen Ücret ve Komisyonlar		(912)	(1.009)	
III. BRÜT K/Z (I+II)		63.389	54.500	
IV. ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	17	(20.013)	(15.887)	
4.1 Personel Giderleri		(14.834)	(11.981)	
4.2 Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		(248)	(180)	
4.3 Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-	
4.4 Genel İşletme Giderleri		(4.809)	(3.609)	
4.5 Diğer		(122)	(117)	
V. BRÜT FAALİYET K/Z (III+IV)		43.376	38.613	
VI. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	18	13.035	16.163	
6.1 Bankalardan Alınan Faizler		1.088	1.263	
6.2 Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler		-	-	
6.3 Menkul Değerlerden Alınan Faizler		-	27	
6.3.1 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr Zarara Yansıtılanlardan		-	-	
6.3.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılanlardan		-	-	
6.3.4 İtfa Edilmiş Maliyeti İle Ölçülenlerden		-	-	
6.4 Temettü Gelirleri		-	-	
6.5 Sermaye Piyasası İşlemleri Kâr		-	-	
6.6 Türev Finansal İşlemler Kâr		573	(182)	
6.7 Kambyo İşlemleri Kâr		6.302	14.899	
6.8 Diğer		5.072	156	
VII. KARŞILIKLAR	20	(22.395)	(6.348)	
7.1 Özel Karşılıklar		(22.395)	(6.348)	
7.2 Beklenen Zarar Karşılıkları		-	-	
7.3 Genel Karşılıklar		-	-	
7.4 Diğer		-	-	
VIII. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	21	(6.504)	(10.775)	
8.1 Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri		-	-	
8.1.1 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr/Zarara Yansıtılanlar		-	-	
8.1.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılanlar		-	-	
8.2 Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-	
8.2.1 Maddi Duran Varlık Değer Düşüş Giderleri		-	-	
8.2.2 Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-	
8.2.3 Maddi Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-	
8.2.4 İştirak, Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklıkları Değer Düşüş Giderleri		-	-	
8.3 Türev Finansal İşlemlerden Zarar		(800)	(580)	
8.4 Kambyo İşlemleri Zararı		(5.704)	(10.195)	
8.5 Diğer		-	-	
IX. NET FAALİYET K/Z (V+...+VIII)		27.512	37.653	
X. BİRLEŞME KÂRI		-	-	
XI. ÖZKAYNAK YÖNTEMİ İLE DEĞERLENEN YATIRIMLARIN KÂRLARINDAN/ZARARLARINDAN PAYLAR		-	-	
XII. NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI		-	-	
XIII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (IX+...+XII)		27.512	37.653	
XIV. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (+)		(5.925)	(8.348)	
14.1 Cari Vergi Karşılığı	13	(5.113)	(7.636)	
14.2 Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (-)	13	(812)	(712)	
14.3 Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (+)		-	-	
XV. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XIII+XIV)		21.587	29.305	
XVI. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER		-	-	
16.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		-	-	
16.2 Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Karları		-	-	
16.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		-	-	
XVII. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)		-	-	
17.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		-	-	
17.2 Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Zararları		-	-	
17.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		-	-	
XVIII. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XVI-XVII)		-	-	
XIX. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (+)		-	-	
19.1 Cari Vergi Karşılığı		-	-	
19.2 Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-	
19.3 Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	-	
XX. DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XVIII+XIX)		-	-	
XXI. NET DÖNEM KÂRI/ZARARI (XV+XX)		21.587	29.305	
HİSSE BAŞINA KAZANÇ		-	-	
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-	-	
Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-	-	
SEYRELTİLMİŞ HİSSE BAŞINA KAZANÇ		-	-	
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-	-	
Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-	-	

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Kâr veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

		BİN TÜRK LİRASI
		Bağımsız Denetimden Geçmiş
		CARİ DÖNEM (01/01-31/12/2019)
I.	DÖNEM KÂRI/ZARARI	21.587
II.	DİĞER KAPSAMLI GELİRLER	-
2.1	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	-
2.1.1	Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları	-
2.1.2	Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları	-
2.1.3	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	-
2.1.4	Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları	-
2.1.5	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	-
2.2	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar	-
2.2.1	Yabancı Para Çevirim Farkları	-
2.2.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıkların Değerleme ve/veya Sınıflandırma Gelirleri/Giderleri	-
2.2.3	Nakit Akış Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri	-
2.2.4	Yurtdışındaki İşletmeye İlişkin Yatırım Riskinden Korunma Gelirleri /Giderleri	-
2.2.5	Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları	-
2.2.6	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	-
III.	TOPLAM KAPSAMLI GELİR (I+ II)	21.587

		BİN TÜRK LİRASI
		Bağımsız Denetimden Geçmiş
		CARİ DÖNEM (01/01-31/12/2018)
I.	DÖNEM KÂRI/ZARARI	29.305
II.	DİĞER KAPSAMLI GELİRLER	-
2.1	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	-
2.1.1	Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları	-
2.1.2	Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları	-
2.1.3	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	-
2.1.4	Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları	-
2.1.5	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	-
2.2	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar	-
2.2.1	Yabancı Para Çevirim Farkları	-
2.2.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıkların Değerleme ve/veya Sınıflandırma Gelirleri/Giderleri	-
2.2.3	Nakit Akış Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri	-
2.2.4	Yurtdışındaki İşletmeye İlişkin Yatırım Riskinden Korunma Gelirleri /Giderleri	-
2.2.5	Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları	-
2.2.6	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	-
III.	TOPLAM KAPSAMLI GELİR (I+ II)	29.305

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Özkaynaklar Değişim Tablosu

Bağımsız Denetimden Geçmiş					Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler						Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler						BİN TÜRK LİRASI						
CARI DÖNEM (01/01/2018-31/12/2018)					Ödenmiş Sermaye	Sermaye Yedekleri	Hisse Senedi İhrac Primleri	Hisse Senedi İptal Kârları	Diğer Sermaye Yedekleri	1	2	3	4	5	6	Kâr Yedekleri	Yasal Yedekler	Statü Yedekleri	Olağanüstü Yedekler	Diğer Kâr Yedekleri	Dönem Net Kârı / (Zararı)	Geçmiş Dönem Net Kârı / (Zararı)	Toplam Özkaynak
I.	Dönem Başı Bakiyesi	60.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12.482	-	-	-	-	20.887	34.326	127.695
II.	Tms 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2.1.	Hataların Düzeltilmesinin Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2.2.	Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
III.	Yeni Bakiye (I+II)	60.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12.482	-	-	-	-	20.887	34.326	127.695
IV.	Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
V.	Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
VI.	İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
VII.	Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
VIII.	Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
IX.	Sermaye Benzeri Krediler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
X.	Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış/Azalış	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
XI.	Dönem Net Kârı veya Zararı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	29.305	-	29.305
XII.	Kâr Dağıtımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.243	-	-	-	-	(20.887)	14.844	(4.800)
12.1.	Dağıtılan Temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.800)	(4.800)
12.2.	Yedeklere Aktarılan Tutarlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.243	-	-	-	-	-	(1.243)	-
12.3.	Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(20.887)	20.887	-
	Dönem Sonu Bakiyesi (I+II+III+...+Xv+Xvi+Xvii)	60.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13.725	-	-	-	-	29.305	49.170	152.200
Bağımsız Denetimden Geçmiş																							
Cari Dönem (01/01/2019-31/12/2019)																							
I.	Dönem Başı Bakiyesi	60.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13.725	-	-	-	-	29.305	49.170	152.200
II.	Tms 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2.1.	Hataların Düzeltilmesinin Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2.2.	Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
III.	Yeni Bakiye (I+II)	60.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13.725	-	-	-	-	29.305	49.170	152.200
IV.	Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
V.	Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
VI.	İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
VII.	Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
VIII.	Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
IX.	Sermaye Benzeri Krediler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
X.	Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış/Azalış	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
XI.	Dönem Net Kârı veya Zararı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21.587	-	21.587
XII.	Kâr Dağıtımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.466	-	-	-	-	(29.305)	27.839	-
12.1.	Dağıtılan Temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
12.2.	Yedeklere Aktarılan Tutarlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.466	-	-	-	-	-	(1.466)	-
12.3.	Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(29.305)	29.305	-
	Dönem Sonu Bakiyesi (I+II+III+...+Xv+Xvi+Xvii)	60.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15.191	-	-	-	-	21.587	77.009	173.787

- Duran varlıklar birikmiş yeniden değerleme azalışları/artışları,
- Tanımlanmış fayda planlarının birikmiş yeniden ölçüm kazançları/kayıpları,
- Diğer (Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar/zararda sınıflandırılmayacak payları ile diğer kâr veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelir unsurlarının birikmiş tutarları),
- Yabancı para çevirim farkları,
- Satılmaya hazır finansal varlıkların birikmiş yeniden değerleme ve/veya sınıflandırma kazançları/kayıpları,
- Diğer (Nakit akış riskinden korunma kazançları/kayıpları, Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kâr/zararda sınıflandırılacak payları ve diğer kâr veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelir unsurlarının birikmiş tutarları) ifade eder.

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Nakit Akış Tablosu

		BİN TÜRK LİRASI	BİN TÜRK LİRASI
		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		CARİ DÖNEM	CARİ DÖNEM
		(01/01-31/12/2019)	(01/01-31/12/2018)
A.	ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI		
1.1	Esas Faaliyet Konusunda Aktif Ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı	26.281	25.144
1.1.1	Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri	63.068	79.168
1.1.2	Ödenen Faizler/Kiralama Giderleri	(12.067)	(30.864)
1.1.3	Kiralama Giderleri	(1.831)	(1.330)
1.1.4	Alınan Temettüleri	-	-
1.1.5	Alınan Ücret Ve Komisyonlar	4.869	4.872
1.1.6	Elde Edilen Diğer Kazançlar	-	-
1.1.7	Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar	4.2	92
1.1.8	Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler	(14.834)	(11.981)
1.1.9	Ödenen Vergiler	(9.331)	(7.726)
1.1.10	Diğer	(8.382)	(7.086)
1.2	Esas Faaliyet Konusu Aktif Ve Pasiflerdeki Değişim	(32.110)	(11.075)
1.2.1	Factoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış	(35.471)	168.802
1.2.1	Finansman Kredilerindeki Net (Artış) Azalış	-	-
1.2.1	Kiralama İşlemlerinden Alacaklarda Net (Artış) Azalış	-	-
1.2.2	Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış	(867)	252
1.2.3	Factoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)	8.055	(456)
1.2.3	Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış (Azalış)	-	-
1.2.4	Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)	(5.386)	(179.944)
1.2.5	Vadesi Geçmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)	-	-
1.2.6	Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)	1.559	271
I.	Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı	(5.829)	14.069
B.	Yatırım Faaliyetlerine İlişkin Nakit Akış	-	-
2.2	Elden Çıkarılan Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları	-	-
2.3	Satın Alınan Menkul ve Gayrimenkuller	5-6	(87)
2.4	Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller	5	-
2.5	Elde Edilen Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	-	-
2.6	Elden Çıkarılan Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	-	-
2.7	Satın Alınan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	-	-
2.8	Satılan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	-	-
2.9	Diğer	7	(234)
II.	Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı	(1.181)	321
C.	FİNANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI	-	-
3.1	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit	-	-
3.2	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı	-	-
3.3	İhraç Edilen Sermaye Araçları	-	-
3.4	Temettü Ödemeleri	15.7	(4.800)
3.5	Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler	-	-
3.6	Diğer	-	-
III.	Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit	-	(4.800)
IV.	Döviz Kurlarındaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi	3.173	2.012
V.	Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış	(3.837)	10.961
VI.	Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	3.1.1	4.140
VII.	Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	3.1.1	15.101

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin 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 yurtiçi gerekse yurtdışı faktoring işlemleri yapmaktadır. Gayrikabili rücu yurtdışı 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.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in çalışan sayısı 33'tür (31 Aralık 2018: 34). 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 ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	Ortaklık payı (%)	31 Aralık 2018	Ortaklık payı (%)
M. Semra Tümay	29.400	49,00	29.400	49,00
Murat Tümay	15.300	25,50	15.300	25,50
Zeynep Ş. Akçakayalıoğlu	15.300	25,50	15.300	25,50
Sermaye	60.000	100,00	60.000	100,00

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

Finansal Tabloların Onaylanması

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 16 Mart 2020 tarihinde onaylanmıştır.

2. FİNANSAL TABLolarIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1. Uygulanan Muhasebe Standartları

Şirket, faaliyetlerini 24 Aralık 2013 tarihli ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ" kapsamında Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak muhasebeleştirilmektedir.

Faaliyetlerin muhasebeleştirilmesinde, 13 Aralık 2012 tarih, 28496 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu"na dayanılarak hazırlanan ve 24 Aralık 2013 tarihli ve 28861 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik hükümleri uygulanmıştır.

BDDK'nın 2 Mayıs 2018 tarihli yayınlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tablolar Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına dair Yönetmelik"e göre Faktoring, Finansal Kiralama ve Finansman Şirketleri, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla TFRS 9 uygulamasına geçmemiştir. Bu çerçevede Şirket mevcut mevzuatı uygulamaya devam etmektedir.

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.1. Uygulanan Muhasebe Standartları (Devamı)

Finansal tabloların hazırlanmasında, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS") esas alınmıştır.

Finansal tablolar, bazı finansal araçların yeniden değerlendirilmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

2.1.2. Geçerli ve Raporlama Para Birimi

Şirket'in geçerli para birimi ve raporlama para birimi Bin Türk Lirası ("Bin TL")'dır.

2.1.3. Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Şirket'in finansal tabloları 31 Aralık 2004 tarihine kadar "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlamaya İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" ("TMS 29") uyarınca enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur. BDDK tarafından 28 Nisan 2005 tarihinde yayımlanan bir Genelge ile enflasyon muhasebesi uygulamasını gerektiren göstergelerin ortadan kalktığı belirtilmiş ve 1 Ocak 2005 tarihi itibarıyla enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir.

2.1.4. Netleştirme

Finansal tablolara alınan tutarların netleştirilmesi için hukuki bir hakkın olduğunda ve finansal varlık ve finansal borcu netleştirmek suretiyle kapatma veya borcun ifası ile varlığın finansal tablolara alınmasını aynı zamanda yapma niyetinin olması söz konusu olduğunda finansal varlık ve borçlar netleştirilerek bilançoda net tutarları ile gösterilir.

2.2. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket muhasebe politikalarını bir önceki mali yıl ile tutarlı olarak uygulamıştır.

2.3. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket'in cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır.

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.4. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

a) 2019 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

TFRS 16	Kiralamalar
TFRS Yorum 23	Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler
TMS 28 (değişiklikler)	İştirak ve İş Ortaklıklarındaki Uzun Vadeli Paylar
TMS 19 (değişiklikler)	Çalışanlara Sağlanan Faydalar'a İlişkin Değişiklikler
2015-2017 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	TFRS 3, TFRS 11, TMS 12 ve TMS 23 Standartlarındaki değişiklikler

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 olup TMS 17 Kiralama İşlemleri standardı ve ilgili yorumlarının yerine geçmiştir. Şirket, TFRS 16 standardını ilk olarak 1 Ocak 2019 tarihinde finansal tablolara alınan ilk uygulamanın kümülatif etkisini dikkate alarak geriye dönük olarak uygulamıştır.

Kiracı muhasebesinin aksine, TFRS 16 önemli ölçüde TMS 17'nin kiraya veren için geçerli hükümlerinin devamı niteliğindedir.

Kiralamanın tanımlanmasındaki değişikliklerin etkisi

Şirket, TFRS 16'ya geçişteki kolaylaştırıcı uygulamalardan faydalanarak, 1 Ocak 2019 tarihinden önce imzalanan ve TMS 17 ve TFRS Yorum 4 uyarınca kiralama sözleşmesi olarak değerlendirilen sözleşmelerde TFRS 16 kapsamında yeniden değerlendirme yapmamıştır.

Kiralamanın tanımındaki değişiklik, genel olarak kontrol kavramı ile ilişkilidir. TFRS 16, tanımlanmış varlığın kullanımının müşteri kontrolünde olup olmasını temel olarak sözleşmenin kiralama mı hizmet sözleşmesi mi olduğunu belirler. Kontrolün, müşterinin aşağıdaki şartlara sahip olması durumunda var olduğu kabul edilir:

- Tanımlanan varlığın kullanımından sağlanacak ekonomik yararların tamamına yakını elde etme hakkı; ve
- Tanımlanan varlığın kullanımını yönetme hakkı

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.4. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

a) 2019 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

TFRS 16 Kiralamalar (Devamı)

Kiralamanın tanımlanmasındaki değişikliklerin etkisi (Devamı)

Şirket, TFRS 16'da belirlenmiş kiralama tanımını ve ilgili açıklamaları 1 Ocak 2019'dan itibaren yapılan ya da değiştirilen tüm kiralama sözleşmelerinde (kiralama sözleşmesindeki, kiraya veren ya da kiracı olsa da) uygulamıştır.

Kiracı Muhasebesine Etki

Faaliyet kiralamaları

TFRS 16, Şirket'in önceden TMS 17 kapsamında faaliyet kiralamaları olarak sınıflandırılan ve bilanço dışında izlenen muhasebeleştirme yöntemini değiştirmektedir.

TFRS 16'nın ilk uygulanmasında tüm kiralamalar için (aşağıda belirtilenler haricinde) Şirket aşağıdakileri yerine getirmiştir:

- İlk muhasebeleştirmede, gelecekteki kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçülen kullanım hakkı varlığını ve kira yükümlülüklerini finansal durum tablolarında muhasebeleştirir;
- Kullanım hakkı varlığına ilişkin amortisman giderini ve kiralama yükümlülüklerinden kaynaklanan faiz giderlerini kâr veya zarar tablosunda muhasebeleştirir;
- Yapılan toplam ödemenin anapara (finansman faaliyetleri içerisinde sunulan) ve faiz kısmını (işletme faaliyetleri içerisinde sunulan) ayrıştırarak nakit akışı tablosuna yansıtır.

TMS 17 kapsamında doğrusal yöntemle itfa edilerek kira giderinden düşülen kiralama teşvikleri (bedelsiz kiralama süresi gibi), kullanım hakkı varlıklarının ve kira yükümlülüklerinin bir parçası olarak finansal tablolarda muhasebeleştirmiştir.

TFRS 16 kapsamında, kullanım hakkı varlıkları TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü standardına uygun olarak değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Bu uygulama, ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler için finansal tablolarda karşılık ayırmaya ilişkin önceki uygulamanın yerine geçmektedir.

Finansal kiralamalar

Finansal kiralama altında muhasebeleştirilen elde tutulan varlıklara ilişkin olarak TFRS 16 ve TMS 17 arasındaki ana fark, kiracı tarafından kiraya verene ödenecek kalıntı değer taahhütlerinin ölçümüne ilişkindir. TFRS 16'ya göre kiraya verenin kira yükümlülüğünü ölçerken kiracı tarafından ödenmesi beklenen kalıntı değer taahhüdünü hesaplamaya dahil etmesini gerektirirken bu durum TMS 17'ye göre ödenmesi beklenen azami tutarın kayıtlara alınması şeklindeydi.

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.4. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

a) 2019 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

Kiraya Veren Muhasebesine Etki

TFRS 16 hükümleri uyarınca kiraya veren, kiralamaları finansal ya da faaliyet kiralaması şeklinde sınıflandırmaya ve bunları birbirinden farklı şekillerde muhasebeleştirmeye devam etmiştir. Ancak TFRS 16 standardı, kiraya verenin kiralanan varlıklar üzerindeki kalıntı değerden kaynaklanan riskleri nasıl yönetmesi gerektiği konusu başta olmak üzere gerekli açıklamaları değiştirmiş ve genişletmiştir.

TFRS 16 hükümleri uyarınca alt kiralama kapsamında kiraya veren, ana kiralamayı ve alt kiralamayı iki ayrı sözleşme olarak muhasebeleştirmiştir.

Şirket'in finansallarında TFRS 16'nın etkisi bulunmamaktadır.

TFRS Yorum 23 Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler

Bu Yorum, gelir vergisi uygulamalarına ilişkin bir belirsizliğin olduğu durumlarda, TMS 12'de yer alan finansal tablolara alma ve ölçüm hükümlerinin nasıl uygulanacağına açıklık getirmektedir.

TMS 28 (Değişiklikler) İştirak ve İş Ortaklıklarındaki Uzun Vadeli Paylar

Bu değişiklik bir işletmenin, TFRS 9'u iştirakin veya iş ortaklığının net yatırımının bir parçasını oluşturan ancak özkaynak metodunun uygulanmadığı bir iştirakteki veya iş ortaklığındaki uzun vadeli paylara uyguladığını açıklar.

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.

2015-2017 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

2015-2017 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler, TFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve TFRS 11 Müşterek Anlaşmalar'da, müşterek faaliyet-te önceden elde tutulan paylar konusunda; TMS 12 Gelir Vergileri'nde, özkaynak 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 üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.4. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

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

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

TFRS 17	Sigorta Sözleşmeleri
TFRS 3 (değişiklikler)	İşletme Birleşmeleri
TMS 1 (değişiklikler)	Finansal Tabloların Sunuluşu
TMS 8 (değişiklikler)	Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar

TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

TFRS 17, sigorta yükümlülüklerinin mevcut bir karşılama değerinde ölçülmesini gerektirir ve tüm sigorta sözleşmeleri için daha düzenli bir ölçüm ve sunum yaklaşımı sağlar. Bu gereklilikler sigorta sözleşmelerinde tutarlı, ilkeye dayalı bir muhasebeleştirmeye ulaşmak için tasarlanmıştır. TFRS 17, 1 Ocak 2021 itibarıyla TFRS 4 Sigorta Sözleşmelerinin yerini almıştır.

TFRS 3 (değişiklikler) İşletme Birleşmeleri

Bir faaliyet ve varlık grubunun ediniminin muhasebeleştirilmesi, söz konusu grubun bir işletme grubu mu yoksa sadece bir varlık grubu mu olduğuna bağlı olarak değiştiği için "işletme" tanımı önemlidir. TFRS 3 İşletme Birleşmelerin standardında yer alan "işletme" tanımı değiştirilmiştir. Söz konusu değişiklikte beraber:

- Bir işletmenin girdiler ve bir süreç içermesi gerektiği teyit edilerek; sürecin asli olması ve süreç ve girdilerin birlikte çıktılarn oluşturulmasına önemli katkıda bulunması gerektiği hususlarına açıklık getirilmiştir.
- Müşterilere sunulan mal ve hizmetler ile olağan faaliyetlerden diğer gelirler tanımına odaklanarak işletme tanımı sadeleştirilmiştir.
- Bir şirketin bir işletme mi yoksa bir varlık grubu mu edindiğine karar verme sürecini kolaylaştırmak için isteğe bağlı bir test eklenmiştir.

TMS 1 (değişiklikler) Finansal Tabloların Sunuluşu ve TMS 8 (değişiklikler) Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar – Önemlilik Tanımı

Önemlilik tanımındaki değişiklikler (TMS 1 ve TMS 8'deki değişiklikler), "önemlilik" tanımını netleştirir ve Kavramsal Çerçeve'de kullanılan tanımı ve standartları revize eder.

Değişen Muhasebe Politikalarının Etkileri

Bu notta, TFRS 16 Kiralamalar standardının uygulamasının Şirket'in finansal tabloları üzerinde etkileri ile Şirket'in önceki dönemlerden farklı olarak 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren uygulamaya başladığı yeni muhasebe politikaları açıklanmıştır.

a) Değişen Muhasebe Politikalarının Şirket'in Finansal Tabloları Üzerindeki Etkileri

TFRS 16'nın uygulanmaya başlaması sonucunda 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren muhasebe politikalarında değişiklik bulunmamaktadır.

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

(a) Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi

(i) Faktoring gelirleri

Faktoring hizmet gelirleri müşterilere yapılan peşin ödemeler üzerinden tahsil veya tahakkuk edilen faiz gelirlerinden ve komisyon gelirlerinden oluşmaktadır. Faktoring işlemlerine konu olan fatura toplamı üzerinden alınan belirli bir yüzde miktardan faktoring komisyon gelirlerini oluşturmaktadır. Faktoring faiz ve komisyon gelirleri tahakkuk esasına göre etkin faiz oranı yöntemiyle muhasebeleştirilmektedir.

(ii) Diğer faaliyet gelir ve giderleri

Diğer gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

(iii) Finansman gelir ve giderleri

Finansman gelir ve giderleri, tahakkuk esasına göre etkin faiz oranı yöntemiyle muhasebeleştirilmektedir.

(b) Finansal araçlar

Finansal varlıklar

Şirket, önemli bir finansman bileşenine sahip olmayan ticari alacaklar dışındaki kalan finansal varlıkları ilk defa finansal tablolara alırken gerçeğe uygun değerinden ölçer. Ticari alacakların TFRS 15 uyarınca önemli bir finansman bileşenine sahip olmaması (veya Şirket'in kolaylaştırıcı uygulamayı seçmesi) durumunda, bu alacaklar ilk defa finansal tablolara alınması sırasında işlem bedeli üzerinden (TFRS 15'te tanımlandığı şekliyle) ölçülür.

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan ve alım satım amaçlı olarak edinilmemekle birlikte ilk muhasebeleştirme esnasında bu kategoride muhasebeleştirilen finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman veya ilk muhasebeleştirme sırasında daha doğru bir muhasebesel gösterim sağlanacağı kanaatine varıldığı zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır.

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(b) Finansal araçlar (Devamı)

Finansal varlıklar (Devamı)

Etkin faiz yöntemi (Devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar bulunmamaktadır.

İtfa edilmiş maliyeti üzerinden gösterilen finansal varlıklar

Bir finansal varlık aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülür: (a) Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması, (b) Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması. İtfa edilmiş maliyeti üzerinden gösterilen finansal varlıklara ilişkin faiz geliri etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanır. 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. Bir finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının değiştirilmiş ya da başka bir şekilde yeniden yapılandırılmış olması ve bu değiştirme ve yeniden yapılandırmanın finansal varlığın finansal tablo dışı bırakılmasına yol açmadığı durumlarda, finansal varlığın brüt defter değeri yeniden hesaplanarak yapılandırma kazanç veya kaybı kâr veya zarara yansıtılır. Bir finansal varlığın değerinin kısmen ya da tamamen geri kazanılmasına ilişkin makul beklentilerin bulunmaması durumunda Şirket, finansal varlığın brüt defter değerini doğrudan düşürerek finansal tablo dışında bırakır.

Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla vadesine kadar elde tutulan finansal varlıkları bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

Bir finansal varlık aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması durumunda gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür: (a) Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlığın satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması, (b) Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması. Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen bir finansal varlıktan kaynaklanan kazanç veya kayıplardan, değer düşüklüğü kazanç ya da kayıpları ile kur farkı kazanç veya kayıpları dışında kalanlar, finansal varlık finansal tablo dışı bırakılıncaya ya da yeniden sınıflandırılıncaya kadar diğer kapsamlı gelire yansıtılır. Finansal varlık yeniden sınıflandırıldığında, daha önce diğer kapsamlı gelire yansıtılan toplam kazanç ya da kayıp, yeniden sınıflandırma tarihinde yeniden sınıflandırma düzeltmesi olarak özkaynaktan çıkarılarak kâr veya zarara yansıtılır.

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(b) Finansal araçlar (Devamı)

Finansal varlıklar (Devamı)

Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlığın yeniden sınıflandırılması durumunda, işletme daha önce diğer kapsamlı gelire yansıttığı toplam kazanç ya da kaybı finansal tablolara alır. Etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz, kâr veya zarar olarak finansal tablolara alınır. İlk defa finansal tablolara almada işletme, ticari amaçla elde tutulmayan özkaynak aracına yapılan yatırımın gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirden sunulması konusunda, geri dönülmeyecek bir tercihte bulunulabilir.

Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkları bulunmamaktadır (31 Aralık 2018 satılmaya hazır finansal varlıklar: Bulunmamaktadır).

Factoring Alacakları ve Diğer Alacaklar

Factoring alacakları ve diğer alacaklar, ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. İlk kayıt tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden gösterilmektedir. Factoring işlemleri sonraki raporlama dönemlerinde kayıtlı değerleri ile gösterilmektedir.

Şirket yönetimi factoring alacaklarının ilk kayda alınması esnasında iskonto işleminin dikkate alınması nedeniyle kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerine yakın olduğunu öngörmektedir.

Factoring alacaklarına BDDK tarafından 24 Aralık 2013 tarihli ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Factoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik'e uygun olarak özel karşılık ayrılmaktadır.

Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlıklar, her bilanço tarihinde bir finansal varlık veya finansal varlık grubunun değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin göstergelerin bulunup, bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden daha fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu zarar olayının ilgili finansal varlığın veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki tahmini nakit akımları üzerindeki etkisi sonucunda değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğüne uğrar ve değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın esas faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Factoring alacakları haricinde, tüm diğer finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Alacakların tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar haricinde değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde kâr / zararda iptal edilir.

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(b) Finansal araçlar (Devamı)

Finansal varlıklar (Devamı)

Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemler, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır. Bu varlıkların defter değeri gerçeğe uygun değerlerine yakındır.

Türev Finansal Araçlar ve Finansal Riskten Korunma Muhasebesi

Şirket'in faaliyetleri, temel olarak işletmeyi kurlar ve faiz oranlarındaki değişimlere bağlı olan finansal risklere maruz bırakır. Şirket gelecekte gerçekleşecek döviz ve kredi işlemlerine bağlı kur ve faiz oranı dalgalanmaları ile ilişkilendirilen finansal risklerini yönetmek amacıyla türev finansal araçları (esas olarak döviz kuru forward sözleşmeleri) kullanmaktadır. Türev finansal araçlar, sözleşme tarihindeki gerçeğe uygun değerleri ile kayıt altına alınmakta ve sonraki raporlama dönemlerinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. Türev işlemler ekonomik olarak riskten korunma sağlamakla birlikte, finansal riskten korunma muhasebesine (hedge) uygun kalem olarak tanımlanması için tüm gereken koşullar yerine getirilmediği için alım satım amaçlı olarak muhasebeleştirilmekte ve söz konusu araçlar dolayısı ile gerçekleşen kazanç veya kayıp kâr zarar tablosu ile ilişkilendirilmektedir. 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 itibarıyla riskten korunma muhasebesi uygulanmamıştır.

Finansal yükümlülükler

Şirket'in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Finansal Yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirilir.

Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

Diğer Finansal Yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler, finansal borçlar dahil, başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(b) Finansal araçlar (Devamı)

Finansal yükümlülükler (Devamı)

Diğer Finansal Yükümlülükler (Devamı)

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

(c) Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

Maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıkların tamir, bakım ve onarımı için harcanan tutarlar gider kaydedilmektedir. Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve gelir tablosuna dahil edilir.

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

Tanım	Yıl
Mobilya ve demirbaşlar	5 yıl
Taşıtlar	5 yıl

Özel maliyetler, kira süreleri veya söz konusu özel maliyetin faydalı ömründen kısa olanı üzerinden doğrusal amortisman yöntemiyle amortisman tabi tutulur.

(d) Maddi olmayan duran varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal itfa yöntemi kullanılarak itfa edilir. Beklenen faydalı ömür ve itfa yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Bilgisayar yazılımı

Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, faydalı ömürlerine göre itfa edilir.

Maddi olmayan duran varlıkların tahmini ekonomik ömürleri 5 yıldır.

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(e) Varlıklarda değer düşüklüğü

İtfaya tabi olan varlıklar için defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede Şirketlanır (nakit üreten birimler). Değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

(f) Sermaye artışları

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

(g) Kıdem tazminatı karşılığı

Türkiye’de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkartılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı ("TMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır.

(h) Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır.

Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(i) Borçlanma maliyetleri

Tüm borçlanma maliyetleri oluştuğu dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

(j) Kur değişiminin etkileri

Şirket'in finansal tabloları, işletmenin faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi ile sunulmuştur. Şirket'in faaliyet sonuçları ve mali durumu, işletmenin fonksiyonel para birimi ve finansal tablolar için sunum para birimi olan Bin TL cinsinden ifade edilmiştir.

Şirket tarafından kullanılan 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
ABD Doları	5,9402	5,2609
Avro	6,6506	6,0280
İngiliz Sterlini ("GBP")	7,7765	6,6528
İsviçre Frangı ("CHF")	6,0932	5,3352

Şirket'in finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan dövizde endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan TCMB gişe alış kurları kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Şirket'in gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olan, gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevrilmekte olan ve tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemleri bulunmamaktadır.

(k) Hisse başına kazanç

Hisse başına kazanç miktarı, net dönem kârının Şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama hisse adedine bölünmesiyle hesaplanır. Ağırlıklı ortalama hisse adedi, dönem başındaki adi hisse senedi sayısı ve dönem içinde geri alınan veya ihraç edilen hisse senedi sayısının bir zaman-ağırlığı faktörü ile çarpılarak toplanması sonucu bulunan hisse senedi sayısıdır. Zaman-ağırlığı faktörü belli sayıda hisse senedinin çıkarılmış bulunduğu gün sayısının toplam dönemin gün sayısına oranıdır.

TMS 33 "Hisse Başına Kazanç İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı"na göre hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden dolayı ilişikteki finansal tablolarda hisse başına kazanç hesaplanmamıştır.

(l) 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, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

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

(m) Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

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

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(n) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem kârının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kâr, diğer yıllarda vergilendirilebilen veya indirilebilen gelir veya gider kalemleri ile vergilendirilemeyen veya indirilemeyen kalemleri hariç tuttuğundan dolayı, gelir tablosunda belirtilen kârdan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenen vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kâr elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Şerefiye veya işletme birleşmeleri dışında varlık veya yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından dolayı oluşan ve hem ticari hem de mali kâr veya zararı etkilemeyen geçici zamanlama farklarına ilişkin ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı hesaplanmaz.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Şirket'in geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenen vergi varlıkları yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kâr elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte bu farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bir bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenen vergi varlığının bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kâr elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde, ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla kanunlaşmış veya önemli ölçüde kanunlaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanma ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercileri tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi durumunda ya da Şirket'in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini net bir esasa bağlı bir şekilde ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda onlara ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananların haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alınan, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(o) Finansal kiralama işlemleri

Mülkiyete ait risk ve kazanımların önemli bir kısmının kiracıya ait olduğu kiralama işlemi, finansal kiralama olarak sınıflandırılır. Diğer kiralamalar faaliyet kiralaması olarak sınıflanır.

Kiralama - kiracı durumunda Şirket

Finansal kiralamayla elde edilen varlıklar, kiralama tarihindeki varlığın makul değeri, ya da asgari kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı kullanılarak aktifleştirilir. Kiralayana karşı olan yükümlülük, bilançoda finansal kiralama yükümlülüğü olarak gösterilir.

Finansal kiralama ödemeleri, finansman gideri ve finansal kiralama yükümlülüğündeki azalışı sağlayan anapara ödemesi olarak ayrılır ve böylelikle borcun geri kalan anapara bakiyesi üzerinden sabit bir oranda faiz hesaplanmasını sağlar. Finansal giderler, Şirket'in yu-karıda ayrıntılarına yer verilen genel borçlanma politikası kapsamında finansman giderlerinin aktifleştirilen kısmı haricindeki bölümü kâr veya zarar tablosuna kaydedilir. Koşullu kiralar oluştukları dönemde gider olarak kaydedilir.

Faaliyet kiralamaları için yapılan ödemeler (kiralayandan kira işleminin gerçekleşebilmesi için alınan veya alınacak olan teşvikler de kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile kâr veya zarar tablosuna kaydedilir), kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile kâr veya zarar tablosuna kaydedilir. Faaliyet kiralaması altındaki koşullu kiralar oluştukları dönemde gider olarak kaydedilir.

(p) Nakit akış tablosu

Nakit akış 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.

(r) İlişkili taraflar

TMS 24, "İlişkili Tarafların Açıklamalarına İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı"; hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili kuruluş olarak tanımlar. İlişkili kuruluşlara, aynı zamanda sermayedarlar ve Şirket yönetimi de dahildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

Bu finansal tablolar açısından Şirket'in ortakları, yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticiler "ilişkili taraflar" olarak tanımlanmaktadır (Not 22).

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(s) 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.

(t) Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira ve/veya değer artış kazancı elde etmek amacıyla elde tutulan gayrimenkuller olup, maliyet değerinden birikmiş amortisman ve varsa birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarlar ile gösterilmektedirler.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, satılmaları veya kullanılamaz hale gelmeleri ve satışından gelecekte herhangi bir ekonomik yarar sağlanamayacağının belirlenmesi durumunda bilanço dışı bırakılırlar. Yatırım amaçlı gayrimenkulün kullanım süresini doldurmasından veya satışından kaynaklanan kâr/zarar, oluştukları dönemde gelir tablosuna dahil edilir.

3. FİNANSAL VARLIKLAR, NET

3.1.1. Nakit ve Nakit Benzerleri

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla kasada nakit bulunmamaktadır.

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	TP	YP	TP	YP
Nakit ve Nakit Benzerleri	126	11.138	10.451	4.650
	126	11.138	10.451	4.650

31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla banka mevduatı üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla nakit ve nakit benzerleri içerisinde 7.128 TL tutarında vadeli mevduat bulunmaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır). 31 Aralık 2019 tarihindeki dövizli mevduat yıllık faiz oranı %2,25 olup, vade tarihleri 27-31 gün aralığında değişmektedir.

3.1.2. Bankalar

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, bankaların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	TP	YP	TP	YP
Vadesiz Mevduat	126	4.010	10.451	4.650
Vadeli Mevduat	-	7.128	-	-
	126	11.138	10.451	4.650

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

3. FİNANSAL VARLIKLAR, NET (DEVAMI)

3.2. Türev Finansal Varlıklar Ve Yükümlülükler

3.2.1. Türev Finansal Varlıklar

Türev finansal araçlar gerçeğe uygun değerleriyle gösterilmekte olup pozitif gerçeğe uygun değerleme farkları türev finansal varlıklar hesabında, negatif gerçeğe uygun değerleme farkları ise türev finansal yükümlülükler hesabında gösterilmektedir.

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, para swap alım-satım anlaşmalarından oluşan türev finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	TP	YP	TP	YP
Türev Finansal Varlıklar	-	-	800	-
	-	-	800	-

3.2.2. Türev Finansal Yükümlülükler

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, para swap alım-satım anlaşmalarından oluşan türev finansal yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	TP	YP	TP	YP
Türev Finansal Yükümlülükler	-	-	573	-
	-	-	573	-

4. İTFA EDİLMİŞ MALİYETİ İLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR, NET

4.1. Faktoring Alacakları ve Borçları

Faktoring Alacakları

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, faktoring alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	TP	YP	TP	YP
İskontolu Faktoring Alacakları	137.459	43.993	146.293	27.097
Diğer Faktoring Alacakları	57.384	51.556	49.014	45.392
	194.843	95.549	195.307	72.489

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

4. İTFA EDİLMİŞ MALİYETİ İLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR, NET (DEVAMI)

4.1. Faktoring Alacakları ve Borçları (Devamı)

Faktoring alacaklarının sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	%	31 Aralık 2018	%
Toptan ve Perakende Ticaret	45.414	15	37.231	14
Tekstil	60.967	22	34.816	13
Finansal Kurumlar	21.864	7	51.798	19
Turizm	1.334	0	1.393	1
Taşımacılık, Depolama ve Haberleşme	26.009	9	20.794	8
Kimya ve İlaç	20.274	7	123	0
Ağaç ve Ağaç Ürünleri Sanayi	23.619	8	16.659	7
İnşaat-Müteahhitlik Hizmetleri	15.459	5	43.830	16
Demir, Çelik, Kömür, Petrol ve Diğer Madenler	28.977	10	11.831	4
Tarım Ürünleri ve Hayvancılık	1.927	1	15.204	6
Makine ve Teçhizat Sanayi	13.139	5	323	0
Metal Dışı Madenler Sanayi	8.721	3	3.855	1
Deri ve Deri Ürünleri Sanayi	705	0	15.900	6
Bilgisayar ve Bilgisayar Malzemeleri	1.400	1	-	-
Gıda, Meşrubat ve Tütün Sanayi	1.400	1	2.096	1
Araştırma	17.329	6	-	-
Elektrik Malzemeleri	742	0	1.509	1
Kauçuk ve Plastik Ürünleri	-	-	8.730	3
Eğitim	-	-	623	0
Kültür, Eğlence ve Spor Faaliyetleri	-	-	1.081	0
Diğer	1.112	0	-	-
	290.392	100%	267.796	100%

Şirket'in vadesi geçmiş fakat değer düşüklüğüne uğramamış faktoring alacakları bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla protokole bağlanan faktoring alacakları bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

Faktoring Borçları

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli faktoring borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	TP	YP	TP	YP
Faktoring Borçları	1.092	15.224	288	7.973
	1.092	15.224	288	7.973

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

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

4. İTFA EDİLMİŞ MALİYETİ İLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR, NET (DEVAMI)

4.2. Takipteki Alacaklar, Net

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket'in takipteki faktoring alacaklarının ve karşılıklarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	TP	YP	TP	YP
Takipteki Faktoring Alacakları	22.842	2.300	9.062	-
Özel Karşılıklar	(22.842)	(2.300)	(9.062)	-
Takipteki Alacaklar, Net	-	-	-	-

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, takipteki faktoring alacaklarının gecikme süreleri ve özel karşılık dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	Toplam Takipteki Faktoring Alacağı	Ayrılmış Karşılık	Toplam Takipteki Faktoring Alacağı	Ayrılmış Karşılık
Vadesi 0-3 ay geçen	16.928	(16.928)	4.807	(4.807)
Vadesi 3-6 ay geçen	2	(2)	1.541	(1.541)
Vadesi 6-12 ay geçen	5.538	(5.538)	-	-
Vadesi 1 yıl ve üzeri geçen	2.674	(2.674)	2.714	(2.714)
Toplam	25.142	(25.142)	9.062	(9.062)

Özel karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
Dönem Başı Bakiyesi	9.062	3.233
Devredilen Krediler (*)	(1.526)	(427)
Dönem İçinde Ayrılan Karşılık Tutarı	22.395	6.348
Dönem İçinde Tahsil Edilen	(4.789)	(92)
Dönem Sonu Bakiyesi	25.142	9.062

(*) Şirket'in dönem içerisinde 1.526 TL tutarındaki yüzde yüz karşılık ayırmış olup devrettiği takipteki alacaklarının tamamını 0,5 TL bedel ile varlık yönetim şirketine devretmiştir (31 Aralık 2018: 427 TL tutarındaki yüzde yüz karşılık ayrılmış olan takipteki alacaklarının tamamını 0,5 TL bedel ile varlık yönetim şirketine devretmiştir).

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

5. MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2019	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2019
Maliyet				
Mobilya ve Demirbaşlar	666	72	-	738
Taşıtlar	1.679	497	(247)	1.929
Özel Maliyetler	341	-	-	341
Diğer (*)	837	-	-	837
	3.523	569	(247)	3.845
	1 Ocak 2019	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	31 Aralık 2019
Birikmiş Amortisman				
Mobilya ve Demirbaşlar	496	63	-	559
Taşıtlar	1.381	124	(231)	1.274
Özel Maliyetler	341	-	-	341
	2.218	187	(231)	2.174
Net Defter Değeri	1.305			1.671

(*) Diğer kalemi amortismanına tabi olmayan tablolardan oluşmaktadır.

31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2018	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2018
Maliyet				
Mobilya ve Demirbaşlar	618	87	(39)	666
Taşıtlar	1.819	-	(140)	1.679
Özel Maliyetler	341	-	-	341
Diğer (*)	837	-	-	837
	3.615	87	(179)	3.523
	1 Ocak 2018	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	31 Aralık 2018
Birikmiş Amortisman				
Mobilya ve Demirbaşlar	471	64	(39)	496
Taşıtlar	1.508	13	(140)	1.381
Özel Maliyetler	341	-	-	341
	2.320	77	(179)	2.218
Net Defter Değeri	1.295			1.305

(*) Diğer kalemi amortismanına tabi olmayan tablolardan oluşmaktadır.

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

6. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

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.

	1 Ocak 2019	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2019
Maliyet				
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	1.308	508	-	1.816
	1.308	508	-	1.816

	1 Ocak 2019	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	31 Aralık 2019
Birikmiş Amortisman				
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	301	33	-	334
	301	33	-	334
Net Defter Değeri	1.007			1.482

	1 Ocak 2018	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2018
Maliyet				
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	1.308	-	-	1.308
	1.308	-	-	1.308

	1 Ocak 2018	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	31 Aralık 2018
Birikmiş amortisman				
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	275	26	-	301
	275	26	-	301
Net Defter Değeri	1.033			1.007

Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değeri, Şirket'ten bağımsız bir değerleme şirketi tarafından belirlenmiştir. Söz konusu Şirket SPK tarafından yetkilendirilmiş olup sermaye piyasası mevzuatı uyarınca gayrimenkul değerleme hizmeti vermektedir. Sahip olunan binanın gerçeğe uygun değeri, karşılaştırmalı yöntemle göre belirlenmiştir.

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulleri ile söz konusu varlıklara ilişkin 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 5.158 TL'dir (31 Aralık 2018: 4.400 TL).

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

7. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2019	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2019
Maliyet				
Bilgisayar Yazılım Lisans ve Hakları	494	120	-	614
	494	120	-	614
	1 Ocak 2019	Dönem İtfa Payları	Çıkışlar	31 Aralık 2019
Birikmiş İtfa Payları				
Bilgisayar Yazılım Lisans ve Hakları	231	101	-	332
	231	101	-	332
Net Defter Değeri	263			282

31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2018	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2018
Maliyet				
Bilgisayar Yazılım Lisans ve Hakları	261	234	(1)	494
	261	234	(1)	494
	1 Ocak 2018	Dönem İtfa Payları	Çıkışlar	31 Aralık 2018
Birikmiş İtfa Payları				
Bilgisayar Yazılım Lisans ve Hakları	207	25	(1)	231
	207	25	(1)	231
Net Defter Değeri	54			263

Şirket'in, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

8. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla satış amaçlı elde tutulan varlık bulunmamaktadır. (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket'in durdurulan faaliyeti bulunmamaktadır.

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

9. DİĞER AKTİFLER

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, diğer aktiflerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	TP	YP	TP	YP
Müşterilerden Alacaklar (*)	1.026	66	582	-
Peşin Ödenmiş Giderler	19	-	595	-
Diğer	-	-	-	5
	1.045	66	1.177	5

(*) Müşterilerden alacaklar, faktoring alacaklarına ilişkin BSMV alacaklarından oluşmaktadır.

10. ALINAN KREDİLER

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, alınan kredilerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	TP	YP	TP	YP
Alınan Krediler	26.794	89.706	56.554	67.629
	26.794	89.706	56.554	67.629

31 Aralık 2019				
	OrijinalTutar	Faiz Oranı (%)	TL Karşılığı	
			1 Yıla Kadar	1 Yıl ve Üzeri
TL	26.794	11.03-15.49	26.794	-
Avro	1.392	0.40-0,50	9.270	-
USD	13.393	2.41-5,90	80.427	-
GBP	1	-	9	-
Toplam			116.500	-

31 Aralık 2018				
	Orijinal Tutar	Faiz Oranı (%)	TL Karşılığı	
			1 Yıla Kadar	1 Yıl ve Üzeri
TL	56.554	19,75-27,00	56.554	-
Avro	177	0	1.069	-
USD	12.650	2,70-6,35	66.553	-
GBP	1	-	7	-
Toplam			124.183	-

(*) Bu oranlar, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla açık olan sabit ve değişken faizli alınan kredilerin faiz oran aralığını ifade etmektedir.

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

11. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER

31 Aralık 2019 itibarıyla ihraç edilen menkul kıymet bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

12. DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	TP	YP	TP	YP
Satıcılara Borçlar (*)	494	6	393	8
	494	6	393	8

(*) Satıcılara borçlar, Şirket faaliyetleri ile ilgili olarak alınan servis ve hizmetlerle ilgili olan satıcı borçlarından oluşmaktadır.

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	TP	YP	TP	YP
Peşin Tahsil Edilen Komisyonlar	69	344	116	465
	69	344	116	465

13. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, ödenecek vergi ve yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	TP	YP	TP	YP
Ödenecek Gelir Vergisi	353	-	325	-
Ödenecek Bsmv	252	-	402	-
Ödenecek Primler	38	-	99	-
Ödenecek Personel Damga Vergisi	8	-	7	-
Ödenecek Katma Değer Vergisi	77	-	10	-
	728	-	843	-

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

13. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (DEVAMI)

Kurumlar Vergisi

Şirket, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket’in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

2019 yılında uygulanan efektif vergi oranı %22’dir (2018: %22).

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2019 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %22 oranında geçici vergi hesaplanmıştır (2018: %22).

Zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kârdan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan kârlardan düşülemez.

Türkiye’de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapa-ma dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında (özel hesap dönemine sahip olanlarda dönem kapanışını izleyen dördüncü ayın 1-25 tarihleri arasında) vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muha-sebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

Gelir Vergisi Stopajı:

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kâr payı elde eden ve bu kâr paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye’deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kâr payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 – 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kâr payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

24 Nisan 2003 tarihinden önce alınmış yatırım teşvik belgelerine istinaden yararlanılan yatırım indirimi tutarı üzerinden %19,8 vergi tevkifatı yapılması gerekmektedir. Bu tarihten sonra yapılan teşvik belgesiz yatırım harcamalarından vergi tevkifatı yapılmamaktadır.

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait kâr veya zarar tablosundaki gelir vergisi karşılığı, aşağıda mutabakatı yapıldığı üzere vergiden önceki kâra yasal vergi oranı uygulanarak hesaplanan tutarlardan farklıdır:

	1 Ocak-31 Aralık 2019	1 Ocak-31 Aralık 2018
	Tutar	Tutar
Raporlanan Vergi Öncesi Kâr	27.512	37.653
Raporlanan Kâr Üzerinden Hesaplanan Vergi (%22)	(6.053)	(8.284)
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	128	(64)
Vergi Gideri	(5.925)	(8.348)

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

13. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (DEVAMI)

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla vergi varlık ve yükümlülüklerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Cari Dönem Kurumlar Vergisi Karşılığı	5.114	7.636
Dönem İçinde Ödenen Geçici Vergi	(6.965)	(6.034)
Vergi (Varlıkları) / Yükümlülükleri	(1.851)	1.602

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait gelir tablosunda yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak-31 Aralık 2019	1 Ocak-31 Aralık 2018
Dönem Vergi Gideri	5.113	7.636
Ertelenmiş Vergi Gideri	812	712
	5.925	8.348

Şirket ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinde Raporlama Standartları ve Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı olarak 2020 yılında realize olması beklenen geçici zamanlama farkları üzerinden %22, 2021 ve sonrasında realize olması beklenen geçici zamanlama farkları üzerinden ise %20 kullanılmıştır.

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Geçici Farklar		Ertelenen Vergi Varlıkları / (Yükümlülükleri)	
	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kazanılmamış Faiz Gelirleri	5.559	10.132	1.223	2.229
Kıdem Tazminatı Karşılığı	930	745	186	149
Kısa Vadeli Çalışan Hakları Karşılığı	387	313	77	63
Peşin Tahsil Edilen Komisyonlar	413	581	91	128
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	7.289	11.771	1.577	2.569
Maddi Ve Maddi Olmayan Varlıklar Üzerindeki Geçici Farklar	595	555	119	111
Türev Finansal Araçlar	(227)	227	(50)	50
Diğer	-	398	-	88
Ertelenmiş Vergi Yükümlülükleri	368	1.180	69	249
Ertelenmiş Vergi Varlığı, Net	6.921	10.591	1.508	2.320

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

13. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (DEVAMI)

Ertelenen vergi varlığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-31 Aralık 2019	1 Ocak-31 Aralık 2018
1 Ocak	2.320	3.032
Ertelenmiş Vergi (Gideri) / Geliri	(812)	(712)
Dönem Sonu Bakiyesi	1.508	2.320

14. KARŞILIKLAR

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	TP	YP	TP	YP
Kıdem Tazminatı Karşılığı	930	-	745	-
Kısa Vadeli Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı	387	-	313	-
Diğer Karşılıklar	-	-	72	-
	1.317	-	1.130	-

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senelik çalışma süresini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 6.379,86 (tam) TL (31 Aralık 2018: 5.434,42 (tam) TL) ile sınırlandırılmıştır. Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Bilanço tarihindeki karşılık, yıllık %7 enflasyon oranı ve %12 iskonto oranı, varsayımlarına göre yaklaşık %4,67 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2018: Yıllık %16 enflasyon oranı, %10-iskonto oranı, yaklaşık %5,45 reel iskonto oranı). İsteğe bağlı işten ayrılma oranları da 0-15 yıl çalışanlar için %94,12, 16 ve üzeri yıl çalışanlar için %0 olarak dikkate alınmıştır. Şirket kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan 6.730,15 (tam) TL (1 Ocak 2019 tarihinde açıklanan 6.017,6 (tam) TL) tavan tutarını dikkate almıştır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-31 Aralık 2019	1 Ocak-31 Aralık 2018
Dönem Başı Bakiyesi	745	624
Faiz Maliyeti	39	28
Hizmet Maliyeti	208	152
Dönem İçi Ödenen	(62)	(59)
Dönem Sonu Bakiyesi	930	745

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

15. ÖZKAYNAKLAR

15.1. Ödenmiş Sermaye

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Şirket'in esas sermayesi 60.000 Bin TL'dir (31 Aralık 2018: 60.000 Bin TL). 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış 1 TL (31 Aralık 2018: 1 TL) değerinde 60.000.000 adet (31 Aralık 2018: 60.000.000 adet) imtiyazsız hisse senedi bulunmaktadır.

15.2. Sermaye Yedekleri

Bulunmamaktadır.

15.3. Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

Bulunmamaktadır.

15.4. Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

Bulunmamaktadır.

15.5. Kâr Yedekleri

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, kâr yedekleri 15.191 TL (31 Aralık 2018: 13.725 TL) tutarındaki yasal yedeklerden oluşmaktadır.

15.6. Geçmiş Yıl Kârları

Şirket'in, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, geçmiş yıl kârları sırasıyla 77.009 TL ve 49.170 TL'dir.

15.7. Kâr Dağıtımı

Kanuni defterlerdeki birikmiş kârlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilmektedir.

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.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 2018 yılında oluşan Şirket kârından yasal karşılıklar ayrıldıktan sonra kalan bakiyenin dağıtılmamasına karar verilmiştir (31 Aralık 2018: Şirket'in geçmiş yıl kârlarının 4.800 TL'lik kısmının kâr payı olarak dağıtılmasına karar verilmiştir).

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

16. ESAS FAALİYET GELİRLERİ

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-31 Aralık 2019	1 Ocak-31 Aralık 2018
Factoring alacaklarından alınan faizler	69.034	81.584
Factoring alacaklarından alınan ücret-komisyonlar, net	5.037	4.710
	74.071	86.294

17. ESAS FAALİYET GİDERLERİ

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-31 Aralık 2019	1 Ocak-31 Aralık 2018
Personel Giderleri	14.834	11.981
Kiralama Giderleri	1.831	1.330
Üyelik Aidatları	451	158
Bilgi İşlem Bakım Gideri	406	349
Kıdem Tazminat Karşılığı Gideri	248	180
Denetim ve Danışmanlık Gideri	173	162
Araç Giderleri	226	189
Amortisman ve İtfa Payı Giderleri	321	128
Vergi, Resim, Harçlar ve Fonlar	122	117
Temsil ve Ağırılama Giderleri	115	106
Haberleşme Giderleri	79	53
Dava Giderleri	-	331
Diğer	1.207	803
	20.013	15.887

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet giderleri içinde yer alan personel giderlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-31 Aralık 2019	1 Ocak-31 Aralık 2018
Maaş ve Ücretler	11.025	9.273
Kâr Payı ve İkramiyeler	1.899	905
Ssk İşveren Payı	902	767
Personel Özel Sigorta Giderleri	505	476
Personel Ulaşım Servis Gideri	181	185
Personel Yemek Giderleri	175	151
İşsizlik Sigortası İşveren Payı	64	62
Diğer	83	162
	14.834	11.981

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

18. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde diğer faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-31 Aralık 2019	1 Ocak-31 Aralık 2018
Kambiyo İşlemleri Kârı	6.302	14.717
Konusu Kalmayan Karşılıklar	4.789	27
Türev Finansal İşlemlerden Gelirler	573	92
Diğer	1.371	1.327
	13.035	16.163

19. FİNANSMAN GİDERLERİ

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde finansman giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-31 Aralık 2019	1 Ocak-31 Aralık 2018
Kullanılan Kredi Giderleri	9.770	29.525
İhraç Edilen Menkul Kıymetler Giderleri	-	1.260
Verilen Ücret ve Komisyonlar	912	1.009
	10.682	31.794

20. KARŞILIKLAR

Özel Karşılıklar

	1 Ocak-31 Aralık 2019	1 Ocak-31 Aralık 2018
Dönem İçinde Ayrılan Karşılıklar	(22.395)	(6.348)
	(22.395)	(6.348)

21. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde diğer faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-31 Aralık 2019	1 Ocak-31 Aralık 2018
Kambiyo İşlemleri Zararı	5.704	10.195
Türev Finansal İşlemlerden Zararlar	800	580
	6.504	10.775

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

22. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflarla bakiyeler

Bulunmamaktadır.

İlişkili taraflarla işlemler

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde ilişkili taraflarla yapılan işlemleri sonucu oluşan giderler aşağıdaki gibidir.

Genel İşletme Giderleri	1 Ocak-31 Aralık 2019	1 Ocak-31 Aralık 2018
M. Semra Tümay-Kira Gideri	1.831	1.330
	1.831	1.330

Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı:

Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap döneminde yönetim kurulu ve üst yönetime sağladığı ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 9.587 Bin TL'dir (31 Aralık 2018: 7.399 Bin TL).

23. KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

23.1. Alınan Teminatlar

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faktoring alacaklarına karşılık alınan teminatlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	TP	YP	TP	YP
Müşteri Çekleri	68.363	23.504	42.739	27.078
Müşteri Senetleri	32.629	63.750	36.369	46.887
Alınan Kefaletler (*)	4.271.888	696.290	3.973.695	719.340
	4.372.880	783.544	4.052.803	793.305

(*) Bir alacak için birden fazla kişiden kefalet alınmış ise kefalet alınan her tutar ayrı ayrı dikkate alınarak teminat bakiyesine yansıtılmıştır.

23.2. Verilen Teminatlar

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, verilen teminatlar aşağıda yer alan kuruluşlara verilen teminat mektuplarından oluşmaktadır:

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	TP	YP	TP	YP
Bankalara Verilen Teminat Mektupları	17.500	-	17.500	-
Müşteriler Lehine Verilen Kefaletler	7.500	-	7.500	-
Müşteriler Lehine Verilen Garantiler	8	-	15	-
	25.008	-	25.015	-

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

23. KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (DEVAMI)

23.3. Taahhütler

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla diğer cayılamaz taahhütler bulunmamaktadır.

23.4. Türev anlaşmaları

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, vadeli alım-satım anlaşmalarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	TP	YP	TP	YP
Vadeli Alım İşlemleri	-	-	2.164	2.631
Vadeli Satım İşlemleri	-	-	1.925	2.630
	-	-	4.089	5.261

23.5. Emanet Kıymetler

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, emanet kıymetler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	TP	YP	TP	YP
Müşteri Çekleri	227.138	83.640	231.186	41.425
Müşteri Senetleri	40.638	110.413	55.419	117.584
İpotekler	1.500	3.990	1.850	3.617
	269.276	198.043	288.455	162.626

24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

24.1. Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları

Şirket, faaliyetleri sırasında aşağıdaki risklere maruz kalmaktadır:

Kredi Riski

Likidite Riski

Piyasa Riski

Bu not Şirket'in yukarıda bahsedilen risklere maruz kalması durumunda, Şirket'in bu risklerin yönetimindeki hedefleri, politikaları ve süreçleri hakkında bilgi vermek amaçlı sunulmuştur.

Şirket Yönetim Kurulu, Şirket'in risk yönetimi çerçevesinin kurulmasından ve gözetiminden genel olarak sorumluluk sahibidir.

Şirket'in risk yönetimi politikaları, Şirket'in maruz kalabileceği riskleri belirlemek ve maruz kalabileceği riskleri analiz etmek için oluşturulmuştur. Risk yönetimi politikalarının amacı, Şirket'in riskleri için uygun risk limit kontrolleri oluşturmak, riskleri izlemek ve limitlere bağlı kalmaktır. Şirket, çeşitli eğitim ve yönetim standartları ve süreçleri yoluyla, disiplinli ve yapıcı bir kontrol ortamı yaratarak, tüm çalışanların rollerini ve sorumluluklarını anlamasına yardımcı olmaktadır.

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

24.1. Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları (Devamı)

24.1.1. Kredi riski

Şirket, faktoring işlemlerinden dolayı kredi riskine maruz kalmaktadır. Şirket finansal varlıkları için belirli miktarda teminat talep etmektedir. Kredi risk yönetiminde ağırlıklı olarak kredi tahsis öncesi ve kredi izleme öncesi yöntemler geliştirilmiş olup yönetimin mevcut bir kredi politikası vardır ve kredi riski sürekli olarak takip edilmektedir. Kredi tahsis kısıtlarını taşımayan firmalar ile kredi ilişkisi başlatılmamaktadır. Bununla birlikte tahsis edilmiş kredilerin izlemesine yönelik olarak erken uyarı sistemleri geliştirilmiş olup dönemler itibarı ile ilgili çalışmalar ve müşteri kredibilitesi ölçümlemesi de yapılmaktadır. Kredi Komitesi her hafta toplanmakta olup kredi değerlendirmeleri yapmaktadır. Öte yandan, Şirket'in kredi riskini değerlendirme amacıyla kullanmış olduğu özel bir bilgisayar programı da mevcuttur.

Bilanço tarihi itibarıyla, Şirket'in kredi riski belirli bir sektör veya coğrafi bölgede yoğunlaşmamıştır. (bkz, not 4), Şirket'in azami kredi riski, her finansal varlığın bilançoda gösterilen kayıtlı değeri kadardır.

24.1.2. Likidite riski

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

24.1.3. Piyasa riski

Tüm alım satım amaçlı finansal araçlar piyasa riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu risk, piyasadaki fiyat değişimlerinin finansal varlığın değerini düşürmesi riski şeklinde ifade edilebilir. Bütün finansal araçlar makul değerle kaydedilir ve piyasadaki fiyat değişimleri ticari geliri etkilemektedir.

Şirket alım satım amaçlı araçlar kullanarak değişen piyasa koşullarına göre kendisini koruma altına almaktadır. Piyasa riski; şirket üst yönetiminin belirlediği limitlerde, türev araçları alıp satılarak ve risk önleyici pozisyonlar alınarak yönetilmektedir.

(i) Döviz kuru riski

Şirket, yabancı para birimleri ile gerçekleştirdiği işlemlerden (faktoring faaliyetleri ve banka kredileri gibi) dolayı yabancı para riski taşımaktadır. Şirket'in finansal tabloları TL bazında hazırlandığından dolayı, söz konusu finansal tablolar, yabancı para birimlerinin TL karşısında dalgalanmasından etkilenmektedir. 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket'in yabancı para pozisyonu, Not 24.2.3'te açıklanmıştır.

(ii) 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. Ayrıca Şirket, Libor oranı veya benzeri değişken faiz oranları içeren varlık ve borçları ve bunların yeniden fiyatlandırılması nedeniyle de faiz oranı 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.

24.2. Risk Yönetimi Açıklamaları

24.2.1. Faiz oranı riski

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, finansal araçlara uygulanan ağırlıklı ortalama etkin faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019				31 Aralık 2018			
	ABD Doları (%)	Avro (%)	GBP (%)	TL (%)	ABD Doları (%)	Avro (%)	GBP (%)	TL (%)
Varlıklar								
Faktoring Alacakları	6,45	3,06	6,53	19,61	5,90	6,14	6,22	34,10
Yükümlülükler								
Alınan Krediler	4,15	0,45	0,00	11,86	4,90	0,03	0,00	16,97

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

24.2. Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)

24.2.1. Faiz oranı riski (devamı)

Faiz oranı riski duyarlılık analizi

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faize duyarlı finansal araçları aşağıdaki gibidir:

Sabit Faizli	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Factoring Alacakları	103.823	91.596
Alınan Krediler	26.794	56.554
Değişken Faizli		
Factoring Alacakları	186.570	176.200
Alınan Krediler	89.706	67.629

31 Aralık 2019 tarihindeki TL, ABD Doları, Avro ve GBP 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 araçlardan oluşan yüksek faiz geliri/gideri sonucu dönem kârı aylık 294 TL (31 Aralık 2018: 324 TL daha düşük / yüksek) daha yüksek / düşük olacaktır.

24.2.2. Kredi riski

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

31 Aralık 2019	Factoring Alacakları		Takipteki Alacaklar		Diğer Aktifler			Türev Finansal Varlıklar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalar	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	290.392	-	-	-	1.111	11.264	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	290.392	-	-	-	1.111	11.264	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların								
- net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri								
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	25.142	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(25.142)	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

24.2. Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

24.2.2. Kredi riski (Devamı)

31 Aralık 2018	Faktoring Alacakları		Takipteki Alacaklar		Diğer Aktifler			Türev Finansal Varlıklar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalar	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	267.796	-	-	-	1.182	15.101	800
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	267.796	-	-	-	1.182	15.101	800
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların								
- net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri								
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	9.062	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(9.062)	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Blanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

24.2.3. Döviz kuru riski

Yabancı para riski, herhangi bir finansal aracın değerinin döviz kurundaki değişikliğe bağlı olarak değişmesinden doğan risktir. Şirket, yabancı para bazlı borçlarından dolayı yabancı para riski taşımaktadır. Söz konusu riski oluşturan temel yabancı para birimleri ABD Doları, Avro ve GBP'dir, Şirket'in finansal tabloları TL bazında hazırlandığından dolayı, söz konusu finansal tablolar yabancı para birimlerinin TL karşısında dalgalanmasından etkilenmektedir. 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket'in net döviz pozisyonu aşağıdaki yabancı para bazlı varlıklar ve borçlardan kaynaklanmaktadır:

	31 Aralık 2019 (TL Tutarı)	31 Aralık 2018 (TL Tutarı)
Sabit faizli		
A. Döviz cinsinden varlıklar	109.678	77.144
B. Döviz cinsinden yükümlülükler	(105.280)	(76.075)
C. Türev finansal araçlar	-	227
Net döviz pozisyonu (A+B+C)	4.398	1.296

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

24.2. Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

24.2.3. Döviz kuru riski (Devamı)

Aşağıdaki tablo 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket'in detaylı bazda yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir, Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarları yabancı para cinslerine göre aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2019	ABD Doları	Avro	GBP	Toplam
Varlıklar				
Bankalar	7.496	3.566	76	11.138
Factoring Alacakları (*)	83.187	13.154	2.133	98.474
Diğer Aktifler	66	-	-	66
Toplam Varlıklar	90.749	16.720	2.209	109.678
Yükümlülükler				
Alınan Krediler (**)	80.428	9.270	8	89.706
Factoring Borçları	9.346	3.845	2.033	15.224
Diğer Borçlar	232	117	1	350
Toplam Yükümlülükler	90.006	13.232	2.042	105.280
Net Yabancı Para Pozisyonu	743	3.488	167	4.398
Türev Finansal Araçlar	-	-	-	-
Net Pozisyon	743	3.488	167	4.398

31 Aralık 2018	ABD Doları	Avro	GBP	Toplam
Varlıklar				
Bankalar	4.626	14	10	4.650
Factoring Alacakları (*)	66.925	2.493	3.071	72.489
Diğer Aktifler	5	-	-	5
Toplam Varlıklar	71.556	2.507	3.081	77.144
Yükümlülükler				
Alınan Krediler (**)	67.620	2	7	67.629
Factoring Borçları	2.495	2.455	3.023	7.973
Diğer Borçlar	465	5	3	473
Toplam Yükümlülükler	70.580	2.462	3.033	76.075
Net Yabancı Para Pozisyonu	976	45	48	1.069
Türev Finansal Araçlar	227	-	-	227
Net Pozisyon	1.203	45	48	1.296

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

24.2.Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

24.2.3.Döviz kuru riski (Devamı)

Döviz kuru riski duyarlılık analizi

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla TL'nin aşağıda belirtilen döviz cinsleri karşısında %10 değer kaybetmesi vergi öncesi dönem kârını 440 TL kadar azaltacaktır. (31 Aralık 2018: 129 TL kadar azalacaktır). Bu analiz, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla tüm değişkenlerin sabit kalması varsayımı ile yapılmıştır.

TL	31 Aralık 2019 Kâr/(Zarar)	31 Aralık 2018 Kâr/(Zarar)
ABD Doları	74	120
Avro	349	4
GBP	17	5
Toplam	440	129

24.2.4. Likidite riski

Aşağıdaki tablo, bilanço tarihi itibarıyla sözleşmenin vade tarihine kadar kalan dönemini baz alarak, Şirket'in finansal yükümlülüklerinin, uygun vade Şirketlaması yaparak analizini sağlar. Tabloda belirtilen tutarlar sözleşmeye bağlı iskonto edilmemiş nakit akımlarıdır.

31 Aralık 2019

Sözleşmeye Göre veya Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen Nakit Çıktılar Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 Yılden Uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	133.729	134.778	82.809	51.969	-	-
Alınan Krediler	116.500	117.549	65.580	51.969	-	-
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	-	-	-	-	-	-
Faktoring Borçları	16.316	16.316	16.316	-	-	-
Diğer Yükümlülükler	913	913	913	-	-	-

Sözleşmeye Göre veya Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen Nakit Çıktılar Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 Yılden Uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
Türev Nakit Girişleri	-	-	-	-	-	-
Türev Nakit Çıktıları	-	-	-	-	-	-

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

24.2.Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

24.2.4. Likidite riski (Devamı)

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 Yılden Uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	132,845	138,286	84.483	53.803	-	-
Alınan Krediler	124.183	129.043	75.240	53.803	-	-
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	-	-	-	-	-	-
Factoring Borçları	8.261	8.261	8.261	-	-	-
Diğer Yükümlülükler	982	982	982	-	-	-

Sözleşmeye Göre veya Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen Nakit Çıkışlar Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 Yılden Uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	227	(467)	(467)	-	-	-
Türev Nakit Girişleri	800	2.164	2.164	-	-	-
Türev Nakit Çıkışları	(573)	(2.630)	(2.630)	-	-	-

Sermaye Yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak kârını artırmayı hedeflemektedir. Şirket'in sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler, 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.

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Şirket, finansal araçların gerçeğe uygun değerlerini, ulaşılabilen mevcut piyasa bilgilerini ve uygun değerlendirme metodlarını kullanarak hesaplamıştır. Ancak, gerçeğe uygun değeri bulabilmek için kanaat kullanmak gerektiğinden, gerçeğe uygun değer ölçümleri mevcut piyasa koşullarında oluşabilecek değerleri yansıtmayabilir. Şirket yönetimi tarafından, banka kredilerinin Libor ve benzeri değişken faiz oranlarının bilanço tarihine yakın tarihlerde yeniden fiyatlandırılmış olması nedeniyle ve bunlar dışında kalan kasa ve bankalardan alacaklar, factoring alacakları, diğer finansal aktifler ve kısa vadeli TL cinsinden banka kredileri de dahil olmak üzere etkin faizle iskonto edilmiş maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin ve borçların rayiç değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yakın olduğu kabul edilmiştir.

EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

25. FİNANSAL ARAÇLAR

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 2019	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Türev Finansal Varlıklar	-	-	-	-
Türev Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
31 Aralık 2018	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	-	800	-	800
Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Yükümlülükler	-	573	-	573

26. BİLANÇO TARİHİNDEN 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

34398 Sanyer/İstanbul

T: 0 212 276 39 59

F: 0 212 276 39 79-80

e-posta: info@ekspofaktoring.com

Swift Kodu: EKSFTRİ2

www.ekspofaktoring.com