

EKSPO  
FAKTORİNG  
FAALİYET RAPORU  
2020



# 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

18

## 2020 YILI GELİŞMELERİ

2020 YILINDA RAKAMLARLA EKSP0 FAKTORİNG  
2020'DE FİNANSE EDİLEN İŞLER  
2020'DE FİNANSE EDİLEN DİŞ TİCARET İŞLEMLERİ  
FİNANSAL GÖSTERGELER  
2020 YILI FAALİYETLERİ  
FİNANSAL ÜSTÜNLÜKLER

32

## EKONOMİDEKİ GELİŞMELER

DÜNYA EKONOMİSİ  
TÜRKİYE EKONOMİSİ  
EKONOMİK VERİLER

38

## BANKACILIKTAKİ GELİŞMELER

BANKACILIK SEKTÖRÜNÜN GELİŞİMİ  
BANKACILIK SEKTÖRÜNÜN 2020 YILINDA GÖRÜNÜMÜ

44

## KURUMSAL YÖNETİM

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

53

## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU VE FİNANSAL TABLOLAR

**GÜRBÜZ TÜMAY**  
ONURSAL BAŞKAN



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



KÖKLÜ BANKACILIK GELENEĞİ İLE  
YENİLİKÇİLİĞİ HARMANLAYAN  
MÜKEMMEL DENGE...

GÜÇLÜ FİNANSAL ALTYAPI VE  
NİTELİKLİ İNSAN KAYNAĞI...

UZUN SOLUKLU İLİŞKİLER VE  
ULUSLARARASI ALANDA GÜCÜNÜ  
KANITLAMİŐ KURUMSAL YAPI...

SEKTÖRDE İMZA ATILAN İLKLER VE  
YÜKSEK STANDARTLAR...

# BAŞKAN'IN MESAJI

Ekspo Faktoring olarak sermayemiz, teknolojik altyapımız ve yetkin insan kaynağımızla geleceğe hazırız. Önümüzdeki dönemde de birlikte büyüyecek, ülke ekonomisine birlikte katkı sağlayacağız.

## Değerli İş Ortaklarımız,

2020 yılı küresel salgının hızla yayılım gösterdiği, hayatın her alanını etkilediği, tarihte örneğine çok az rastlanmış bir sene oldu. Küresel tedarik zincirinde meydana gelen darboğazlar üretimi durma noktasına getirdi. Tüketici tarafında ise güvende büyük düşüş yaşanırken büyüme beklentileri tam tersine döndü.

Küresel ölçekte bir anda karşılaşılan bu sürpriz ekonomik daralmaya karşı düşük faiz ve parasal genişleme politikalarına kredi garantileri, kredi ya da vergi ötelemeleri, işveren destek paketleri ve sosyal yardımlarla çözüm bulunma yoluna gidildi. Ekonomik sıkıntıları aşmak için gelişmiş ülkelerde gayrisafi yurt içi hasılanın yüzde 20'si, gelişmekte olan ülkelerde ise yüzde 6'sı oranında harcama yapıldı. Ülkemizde bu oran yüzde 12-14 oranında gerçekleşti. Türkiye'de yapılan desteklerse kredi politikaları olarak hem şirketler hem hane halkına yönelik oldu. Bu destekler sayesinde geçtiğimiz sene büyümeyle sonuçlandı.

Türk bankacılık sektörü mali genişlemenin baş aracı olması sebebiyle geçtiğimiz seneyi yüzde 36'lık büyümeyle neticelendirdi. Faizlerdeki düşüş ve düzenleyici kurum tarafından uygulanan kontrol mekanizmaları kârlarda baskılayıcı unsur oluşturmaya rağmen seneyi artışla kapattı. Faktoring sektörü bankacılık sektörüne paralel doğrultuda özellikle kamu iştiraki faktoring kurumlarının desteğiyle aktiflerini büyütürken seneyi yüzde 30'luk büyümeyle kapattı. Ancak faiz gelirleri kalemi Merkez Bankası'nın sıkılaştırma politikası sonucu gerileyen faizler neticesinde aktiflerdeki büyümeyi yakalayamadı ve seneden seneye yüzde 29 gerileme gösterdi.

Küresel salgının etkilerinin her alanda hissedildiği 2020 yılında Ekspo Faktoring, müşterilerinin bütün taleplerini karşılamaya özen gösterdi. Bu kapsamda ihracat, ithalat ve yurt içi satışlarının finansmanı gibi ihtiyaçları kesintisiz olarak karşılamaya devam etti. Sene içi toplam 1 milyar TL ciro yapan şirketimizin aktif büyüklüğü

325 milyon TL olarak gerçekleşti. Ciromuzun yüzde 73'ü yurt içi işlemlerimiz üzerinden gerçekleşirken yurt dışı işlemlerimizin ciromuza oranı yüzde 27 oldu. Yurt dışı ciromuzda 38,5 milyon ABD dolarlık payı ihracat finansmanı alırken 1,6 milyon ABD dolarlık payı ithalat finansmanı aldı. Ticari faaliyetlerimizden elde ettiğimiz kârlar neticesinde şirketimiz dinamosu olan güçlü öz kaynaklarımız bir önceki seneye kıyasla yüzde 11'lik artış gösterdi ve 174 milyon TL'den 193 milyon TL'ye ulaştı.

Dünya ekonomisi, içinde bulunduğumuz dönemde dinamik bir performans sergiliyor. Ekspo Faktoring olarak her türlü hızlı büyümeye ve aynı doğrultuda oluşabilecek risklere sermayemiz, teknolojik altyapımız ve yetkin insan kaynağımızla çok hazırız. 2021 yılında daha önce tohumlarını ektiğimiz dijital finans yatırımlarımızı hızlandıracak ve bu kapsamda ülkemizin öncü, lider ve girişimci finans kurumu olmayı sürdüreceğiz.

Bizlerle birlikte olduğunuz için siz değerli paydaşlarımıza teşekkür ederiz. Önümüzdeki dönemde de birlikte büyüyecek, ülke ekonomisine birlikte katkı sağlayacağız.

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 Murat 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. Zeynep Ş. Akçakayalıoğlu, 1999 yılından itibaren Royal Yönetim Danışmanlığı A.Ş.de Kurucu Ortak ve Yönetim Kurulu Üyesi, kuruluşundan itibaren Ekspo Faktoring A.Ş.de Kurucu Ortak ve Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak görev yapmaktadır.





**HASAN AKÇAKAYALIOĞLU**  
YÖNETİM KURULU ÜYESİ

1963 yılında Ankara’da doğan Hasan Akçakayalıoğlu, Orta Doğu Teknik Üniversitesi Bilgisayar Mühendisliği Bölümü’nden mezun oldu, aynı bölümde yüksek lisans, Yeditepe Üniversitesi’nde işletme alanında yüksek lisans (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 üyeliği; TÜSİAD Yönetim Kurulu Üyeliği; Dış Ekonomik İlişkiler Kurulu’nda Türkiye-İsrail İş Konseyi Başkanlığı görevlerinde bulundu. Halen C Faktoring A.Ş. ile Demir Kırgız 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 Şerif Orhan Çolak, 2011 yılından bu yana Ekspo Faktoring A.Ş.de Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

# MİSYON, VİZYON, STRATEJİK HEDEFLER

## Misyon

Çağın gerektirdiği teknolojik gelişmeleri kullanarak küresel ekonomide rağbet gören yeni finansman modellerini kurumsal ürün portföyüne ekleyerek banka dışı finans sektörünün ulusal 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

Ekspo Faktoring, kurulduğu günden bu yana vizyoner bir bakış açısı benimsemiştir. Bu kapsamda hayata geçirdiği yenilikçi uygulamalar, hizmet ve ürünlerle sektörün ilklerini gerçekleştirmeyi misyon edinmiştir.

## Vizyon

İstikrarlı bir biçimde gelişmeye devam ederek 2021 yılında 550 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

MİLYAR TL

---

2020 CİROSU

---

Ekspo Faktoring, 2020 yıl sonu itibarıyla 325,3 milyon TL aktif büyüklüğe, 1 milyar TL ciroya ve 24,8 milyon TL kâra ulaşmıştır.

# BİR BAKIŞTA EKSP0 FAKTORİNG

40 yılı aşan bankacılık deneyimi üzerine temellendirilerek 2000 yılında kurulan Ekspo Faktoring; güçlü sermaye yapısı, yenilikçi yönetim felsefesi, yetkin insan kaynağı ve sürdürülebilir büyüme hedefiyle geleceğe doğru yol almaktadır.

## YETKİN VE GÜVENİLİR YAPI

40 yılın üzerindeki bankacılık deneyimini ve bilgi birikimini arkasına alarak 2000 yılında kurulan Ekspo Faktoring, kısa zamanda finans sektörünün önde gelen kurumları arasında yerini almıştır. Faaliyetlerini kalite, verimlilik ve müşteri memnuniyeti odağında sürdüren şirket, 193 milyon TL'yi aşan öz kaynaklarıyla başarı yolculuğuna devam etmektedir. Türkiye'de hızla büyüyen faktoring sektörüne şeffaflık ve güvene dayalı bir yaklaşımla yepyeni bakış açısı kazandırmıştır. Güçlü sermaye yapısı, evrensel etik değerler çerçevesinde geliştirdiği iş süreçleri, yenilikçi yönetim felsefesi, yetkin insan kaynağı ve sürdürülebilir büyüme hedefiyle geleceğe doğru yol almaktadır.

## ÖNCÜ VE YENİLİKÇİ KONUM

Ekspo Faktoring, kurulduğu günden bu yana vizyoner bir bakış açısı benimsemiştir. Bu kapsamda hayata geçirdiği yenilikçi uygulamalar, hizmet ve ürünlerle sektörün ilklerini gerçekleştirmeyi misyon edinmiştir. Türkiye'nin yapılandırılmış ilk finansman ürünlerini farklı sektörlerin kullanımına sunarak geçtiğimiz 10 yılda 645 milyon ABD doları tutarında dış ticaret işlemine aracılık etmiş, yaklaşık 95 milyon ABD doları tutarında akreditif işlemleri gerçekleştirmiştir. Türkiye'de, faaliyet gösterdiği sektörde finansal tablolarını kamuoyuyla paylaşan ilk şirket olarak öne çıkmaktadır. Uluslararası bir değerlendirme kuruluşu tarafından derecelendirilerek, yıllık faaliyet raporunu yayımlayarak ve Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunication [SWIFT] sistemine geçerek sektöründe ilklere imza atması da şirketin öncü konumunu pekiştirmektedir.

## ETKİN VE HIZLI YAKLAŞIM

Ekspo Faktoring, kurucularının köklü bankacılık deneyimi üzerine temellendirilmiştir. Bayrağı devralan ikinci kuşakla birlikte şirket genelindeki tüm iş süreçlerinde geleneksel değerlerden ödün vermeden yenilikçi bir yaklaşım benimsenmiştir. Değişimin ve dönüşümün hakim olduğu günümüz iş dünyasında geleneksel ile yenilikçiliği mükemmel bir dengeyle sunan bu güç birliği şirkete; müşteri beklenti ve ihtiyaçları doğrultusunda etkin ve hızlı finansal çözümler üretme konusunda avantaj, değişen ihtiyaçlara cevap verme konusunda ise üstünlük sağlamaktadır.

### ZAMANINDA VE DOĞRU ÇÖZÜMLER

Dünyada yaşanan hızlı değişime ayak uydurmayı ve yarının dinamiklerini öngörmeyi öncelikleri arasında bulduran Ekspo Faktoring, proaktif bir yaklaşım benimsemektedir. Sözleşme finansmanı, proje finansmanı, sipariş finansmanı, satış öncesi finansman, tedarik zinciri finansmanı ve yapılandırılmış ürünler başta olmak üzere geniş bir yelpazede hizmet sunmaktadır. Türkiye ekonomisinin belkemiğini oluşturan imalat, tekstil, ulaştırma, inşaat gibi sektörlerde faaliyet gösteren birçok firmanın finansman ihtiyaçlarını karşılamaktadır. Şirketi öncü konuma taşıyan uygulamalarından biri, müşterilerinin ihtiyaç ve beklentilerini analiz ederek onlara özel, yaratıcı ürün ve hizmet geliştirme kabiliyetidir. Müşterilerinin gelecekte ortaya çıkabilecek ihtiyaçları için en doğru finansman, garanti ve nakit yönetimi çözümlerini zamanında sunabilmeye bugünden hazırdır. Bu kabiliyeti Ekspo Faktoring'in, Türkiye'nin önde gelen firmaları tarafından tercih edilmesini sağlamaktadır.

### GÜVENE DAYALI VE UZUN VADELİ İLİŞKİLER

Müşteri memnuniyetine büyük önem veren ve tüm iş süreçlerinde müşteriye merkeze alan Ekspo Faktoring, güvene dayalı ve uzun vadeli ilişkiler kurmaktadır. Müşteri beklenti ve ihtiyaçları doğrultusunda ürettiği etkin ve hızlı çözümlerin yanı sıra, üstün hizmet kalitesine gösterdiği özen sayesinde şirketin müşteri portföyü ağırlıklı olarak uzun süredir hizmet verilen, sadık müşterilerden oluşmaktadır.

Müşterilerinin çalışmalarını ve faaliyet gösterdikleri sektörlerdeki gelişmeleri yakından takip eden Ekspo Faktoring, düzenli olarak ziyaretler gerçekleştirerek müşteri ilişkilerini canlı tutmaktadır. Şirketin müşteri muhafaza oranı, sektör ortalamasının çok üzerindedir.

### ETKİN VE İSTİKRARLI DURUŞ

Ekspo Faktoring, güçlü mali yapısının verdiği güvenin yanı sıra, yönetim yaklaşımını şeffaflık ve hesap verebilirlik ilkeleri çerçevesinde şekillendirmesiyle öne çıkmaktadır. Küresel para piyasalarında etkin ve istikrarlı duruşuyla tanınan, finansal üstünlükleri uluslararası derecelendirme kuruluşları nezdinde tescillenen Ekspo Faktoring, reel sektörün dış ticaret işlemlerinde tercih ettiği firma konumunu korumaktadır. Yıllar içerisinde geliştirdiği uluslararası muhabir ilişkilerinin verdiği güç ise şirkete sektörde rekabet avantajı sağlamaktadır. Ekspo Faktoring, yaygın muhabir ağını yurt içi ve yurt dışındaki banka ve finans kuruluşlarıyla geliştirilen ilişkilerle daha da güçlendirmeye devam etmektedir.

### GÜÇLÜ VE KÖKLÜ BANKALARLA İŞ BİRLİĞİ

Müşterilerine ayrıcalıklı hizmet sunma misyonu doğrultusunda hizmet vermeyi sürdüren Ekspo Faktoring, çeşitli ülkelerin güçlü ve köklü bankalarıyla iş birliği içinde çalışmaktadır. Bu ortaklıklar, ithalat faaliyetlerinde orta ve uzun vadeli kaynak ve garanti sağlayarak Ekspo Faktoring'in müşterilerinin rekabet güçlerinin artmasını desteklemektedir.

### KÂRLI VE İSTİKRARLI PERFORMANS

2020 yıl sonu itibarıyla Ekspo Faktoring, 325,3 milyon TL aktif büyüklüğe, 1 milyar TL ciroya ve 24,8 milyon TL kâra ulaşmıştır. Başarısını istikrarlı bir şekilde sürdüren şirketin öz kaynakları yüzde 11'lik büyümeyle 193,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Ekspo Faktoring'in 2020 yılında toplam 38,5 milyon ABD doları ihracat ve 1,6 milyon ABD doları ithalat hacmine ulaşan cirosunun yüzde 73'ü yurt içi, yüzde 27'si ise yurt dışı işlemlerden oluşmuştur. Ekspo Faktoring; yenilikçi stratejileri, güçlü öz kaynak yapısı ve kurumsal yönetim anlayışıyla 2020 yılında sergilediği istikrarlı performansını gelecekte de Türkiye'nin kalkınmasına yön verecek şekilde sürdürmeyi hedeflemektedir.

### NİTELİKLİ VE DİNAMİK İNSAN KAYNAĞI

Ekspo Faktoring'in sürdürülebilir başarısında en önemli pay; deneyimli, nitelikli, çözüm odaklı, ve dinamik çalışanlardan oluşan insan kaynağına aittir. Müşterilerinin ihtiyaç ve beklentilerini karşılarken mükemmeliyetçi bir yaklaşım benimseyen Ekspo Faktoring çalışanları, yüksek etik standartlar çerçevesinde ve sorumluluk bilinciyle hizmet sunmaktadır. İyi bir takım olmanın öneminin farkındalığını taşıyan Ekspo Faktoring çalışanları, finans sektöründeki gelişmeleri yakından takip ederek iş dünyasının gereklerine ayak uydurmaktadırlar. Hizmet altyapısını daha da güçlendirmeyi ve insan kaynağının yetkinliğini artırmayı hedefleyen Ekspo Faktoring, yaratıcı çözümler geliştirmek üzere gerekli donanımına sahip olan çalışanlarının gelişimine çeşitli eğitimlerle destek vermektedir.

### GÜNCEL VE TEKNOLOJİK ALTYAPI

Bankalar ve uluslararası finans kurumlarıyla ilişkilerini güvenli bilgi aktarım ortamında sürdürmeyi hedefleyen Ekspo Faktoring, 2012 yılında faaliyet gösterdiği sektörde bir ilke imza atarak SWIFT sistemine geçmiştir. 2014 yılında sistem altyapısını yenilemiş, 2016'da ise Bankalar Birliği'ne bağlı Risk Merkezi'nin talepleri doğrultusunda yatırımlar yapmış, şirketteki sanal platform kapasitesini iki katına çıkarmıştır. Loglama, test ortamlarının oluşturulması ve teknolojik altyapının merkezi yönetimiyle ilgili adımlar atılmış ve veri güvenliği artırılmıştır. Faaliyetlerinde operasyonel hız ve verimliliği öncelikli tutan Ekspo Faktoring, bunların yanı sıra, teknolojik yenilikleri yakından takip etmekte, altyapısını sürekli güncel tutmakta ve güçlendirmektedir.

### YURT İÇİ PİYASALARA VE İHRACATA ODAK

Ekspo Faktoring'in portföyünde farklı sektörlerde faaliyet gösteren firmalar yer almaktadır. Şirket, yurt içi piyasalarda gerçekleştirilen işlemler kadar müşterilerinin ihracat faaliyetlerine de odaklanmaktadır. Metal ana sanayi, makine teçhizat, dayanıklı tüketim malları, tekstil, deri, kağıt, gıda ve inşaat sektörlerinde faaliyet gösteren ve ağırlıklı olarak ihracat amaçlı ham madde ithalatı yapan firmalarla gerçekleştirilen proje, sözleşme ve sipariş bazındaki başarılı çalışmalarla reel sektöre destek sağlamaktadır. Müşterilerinin ihtiyaçlarını çok boyutlu değerlendirerek en uygun finansman alternatiflerini öneren Ekspo Faktoring, bu sayede Türkiye ekonomisine de değer katmaktadır.

193 +

MİLYON TL  
ÖZ KAYNAK

Başarısını istikrarlı bir şekilde sürdüren Ekspo Faktoring'in öz kaynakları yüzde 11'lik büyümeyle 193,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.



# YÖNETİM ANLAYIŞI

Ekspo Faktoring faaliyetlerini etik değerlere, uluslararası kriterlere, yürürlükteki mevzuat, şartname ve standartlara uygun olarak sürdürmektedir.

Kurucularının sektördeki engin deneyimi ve bilgi birikimi ile yönetimi devralan yenilikçi kuşağın oluşturduğu sinerjiden güç alan Ekspo Faktoring'de "yeni geleneksel bankacılık" anlayışı başarıyla uygulanmaktadır. Mali tablolarını paylaşarak, faaliyet raporu yayımlayarak, yönetim kurulunda bağımsız üyelere yer vererek ve uluslararası bağımsız denetim kuruluşlarınca denetlenerek ilklere imza atan Ekspo Faktoring, bu yaklaşımıyla faaliyet gösterdiği sektördeki standartların yükselmesine önemli bir katkı sunmaktadır.

Proaktif bir stratejiyle yönetilmenin yanı sıra, şeffaflığı ve güvenilirliği ön planda tutan Ekspo Faktoring, faaliyetlerini etik değerlere, uluslararası kriterlere, yürürlükteki mevzuat, şartname ve standartlara uygun olarak sürdürmektedir. Finansal disiplin ve hesap verebilirlik ilkelerine öncelikleri arasında yer veren şirketin kurumsal yönetim anlayışının temelinde; şeffaf yönetim, etkin risk yönetimi ve iç kontrol mekanizması yer almaktadır. Yönetim Kurulu'nda bulunan bağımsız üye, şeffaflık ve hesap verebilirlik ilkelerine bağlılığın göstergesidir.

## KOMİTELER ARACILIĞIYLA KURUMSAL YÖNETİM

Kurumsal gelişimin sürdürülebilir hale getirilmesi hedefiyle kurulduğu günden bu yana Ekspo Faktoring'in bünyesinde yer alan komiteler aktif olarak faaliyet göstermektedir. Kurum kültürünün ve kurumsal yönetim anlayışının, organizasyonun her biriminde aynı standartlarda benimsenmesi ve kurum içi iletişimin güçlendirilmesini için komitelerin çalışmaları kesintisiz devam etmektedir. İş süreçlerinde verimliliğin artırılmasına katkı sağlayan komitelerin görevleri aşağıda belirtilmiştir.

**Aktif Pasif Komitesi (Alco)**, Genel Müdür başkanlığında ve bilançoya etki edebilecek faaliyetlerde bulunan grup yöneticilerinin katılımıyla her hafta toplanmaktadır. Toplantının gündeminde 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 yer almaktadır.

**Risk Değerlendirme Komitesi**, düzenli olarak her hafta, gerekli hallerde daha sık bir araya gelmektedir. Şirket bünyesindeki kurumsal müşterilerin kullanım taleplerine ilişkin teklifleri değerlendirmektedir. Ayrıca Pazarlama Departmanı'nın önerilerini kendi yetki sınırları içerisinde onaylamakta ya da reddetmektedir; yetki sınırını aşan teklifleri, Yönetim Kurulu'nun onayına sunmaktadır.

**Likidite Komitesi**, Genel Müdür başkanlığında üst düzey yöneticilerin katılımıyla her hafta toplanmaktadır. 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 değerlendirmenin yanı sıra, çalışılacak finans kurumlarının belirlenmesi ve o kurumların mali yapısı hakkında bilgi almakla görevlidir.

**Bilgi Teknolojileri Komitesi**, Genel Müdür başkanlığında yılda bir kez toplanmaktadır. Şirketin bilgi teknolojisi alanında ihtiyaç duyabileceği yeni yatırımlar ve en son teknolojiler hakkında bilgi toplanmaktadır. Ekspo Faktoring, şirket içinde ve dışında bilgi teknolojisi açısından doğabilecek riskleri önlemek için uluslararası bağımsız bir denetim firması tarafından denetlenmektedir. Denetim sonuçlarına göre aksiyon almak Bilgi Teknolojileri Komitesi'nin öncelikli görevleri arasındadır.

**İnsan Kaynakları Komitesi**, İnsan Kaynakları'ndan Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi başkanlığında yılda bir kez, aralık ayında toplanmaktadır. Ekspo Faktoring'in tüm çalışanlarının dikey (hem unvanın hem de görev ve sorumluluğun artması) ve yatay (unvanın aynı kalarak görev ve sorumluluğun değişmesi) ilerlemeleriyle ilgili değerlendirmeler yapmakta ve nihai kararlar vermektedir. Yeni işbaşı yapan çalışanların oryantasyon sürecinden eğitim programlarına kadar şirketin insan kaynağı verimliliğini artıracak uygulamalar belirlemektedir.

# ÜRÜN VE HİZMETLER

Geniş bir ürün ve hizmet yelpazesine sahip olan Ekspo Faktoring, uzman ve tecrübeli kadrosu ile hızlı ve etkili iş süreçleri oluşturarak müşteri ihtiyaçlarını doğru ve zamanında karşılamaktadır.

Tüm iş süreçlerinde müşteri memnuniyeti prensibini merkeze alan Ekspo Faktoring, müşteri portföyünü genişletmek amacıyla ürün yelpazesini daima zenginleştirmeye ve geliştirmeye, pazarlama yöntemlerini daha da etkinleştirmeye odaklanmaktadır. Gelecekteki ihtiyaçları öngörme ve en doğru finansman, garanti, nakit yönetimi alternatiflerini bugünden sunma kabiliyetine sahip olması sayesinde müşterilerinin başarılı iş süreçlerine ve projelere imza atmalarında önemli bir rol oynamaktadır. Müşterilerine özel olarak geliştirdiği çözümlerle beklenti ve ihtiyaçları karşılamaktadır.

Ekspo Faktoring, müşterilerinin yurt içi ve yurt dışı projelerine finansman sağlamanın yanı sıra, garanti ve tahsilat hizmetleri de vermektedir. Güçlü mali yapısıyla finansal ve reel sektörlerde yaşanabilecek her türlü dalgalanmaya karşı müşterilerinin lehine şeffaf ve ilkeli davranan Ekspo Faktoring, bu süreçleri müşterilerini daha iyi tanıyabilmek ve risk yönetimi konusundaki deneyimini pekiştirmek adına bir fırsat olarak değerlendirmektedir. Müşterilerinin en yüksek katma değeri yaratmalarına destek olmak hedefiyle Türkiye ile ekonomik ve ticari ilişkileri bulunan piyasalardaki koşulları yakından izlemekte ve finansman olanaklarını dikkate almaktadır.

## YAPILANDIRILMIŞ FİNANSMAN

Türkiye ve gelişmekte olan ekonomilerin ihracatı ve ulusal refahı için ihracata yönelik üretim amaçlı ham madde ithalatının yanı sıra, enerji ve diğer doğal kaynakların çıkarılması önem taşımaktadır. Önceki yıllarda emtia fiyatlarının yüksek seyretmesi, daha önce görülmemiş bir talep artışına ve firmaların ek banka limitlerine ihtiyaç duymasına yol açmaktadır. Bugüne kadar bu ihtiyaçları karşılamak konusunda önemli bir rol oynayan yapılandırılmış finansman, gelecekte elde edilecek nakit akımlarının veya halihazırdaki alacakların teminat gösterilerek fon sağlanması yoluyla işlev görmektedir.

Ekspo Faktoring, 2012 yılından bu yana müşterilerine ihracat öncesi yapılandırılmış finansman olanakları sunmaktadır. Bugüne kadar uluslararası finans kuruluşları vasıtasıyla 142 milyon ABD dolarının üstündeki yapılandırılmış finansman sunmuş, bu sayede müşterilerinin ihtiyacı olan ham maddenin tedarik edilmesine katkıda bulunmuştur.

## YÜKLEME ÖNCESİ FİNANSMAN

Ekspo Faktoring, 2008 yılından bu yana ihracat işlemlerinde yükleme aşamasına kadar yapılacak harcamaları kapsayan yükleme öncesi finansman hizmeti sunmaktadır. Bu çerçevede müşterilerine, ihracat kontratı temlikli karşılığında yapılacak ihracatın belli bir oranı kadar ön ödeme kullanılmaktadır. Bu oran, müşteriyle alıcısının ilişkisinin sürekliliği, malın yükleme süresi ve ihracat bedelinin gelmemesi durumunda müşteriye rücu edileceğinden müşterinin kredibilitesi gibi çeşitli parametreler ışığında belirlenmektedir. Bu finansmanla Ekspo Faktoring müşterileri peşin alımda fiyat avantajı sağlayabilmekte ya da borç servisi yapabilmektedir.

### İTHALAT FİNANSMANI

Ekspo Faktoring, sahip olduğu uluslararası itibar ve muhabir ağı sayesinde ithalat finansmanı ihtiyaçlarına hızlı cevap verebilmektedir. Şirketin ithalatçı müşterilerinin vadeli alımlarına verdiği garanti, uluslararası bankalar nezdinde kabul görmektedir. Ekspo Faktoring garantisi, dünyanın en büyükleri arasında sayılabilecek Uzak Doğu, Asya, Amerika Birleşik Devletleri ve Avrupa bankaları tarafından kabul görmektedir; gerekli durumlarda iskonto edilerek satıcıya peşin ödeme de yapılmaktadır.

### İHRACAT FİNANSMANI

Firmaların, büyümeyi finanse etmek için nakit yaratmaları gerekmektedir. Gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelere satış yapan ihracatçılar için finansman önemli bir unsurdur. Nakit akışı, ihracatçıların karşılaşılabileceği önemli sorunlar arasında yer almaktadır. 2002 yılından bugüne ihracat finansmanı hizmeti sunan Ekspo Faktoring, bu alanda engin deneyime sahiptir.

Ekspo Faktoring, ihracat finansmanında doğmuş ya da doğacak alacakların temlik karşılığında ihracatçılara cazip fiyatlarda fon sağlamaktadır. Ayrıca ihracat kalkınma ajansları ya da özel sigorta kuruluşlarının kapsamlı sigorta anlaşmalarıyla, gelişmekte olan ya da iç karışıklık yaşayan ülkelere yapılacak makine ya da büyük hacimlerdeki emtia ihracatı için hem uzun vadeli fon hem de oluşabilecek siyasi riskten ya da kredi riskinden korunma sağlamaktadır.

Türk Eximbank'ın ilk defa 2015 yılında limit tesis ettiği faktoring şirketleri arasında yer alan Ekspo Faktoring, müşterilerine sevk sonrası ihracat reeskont kredileri sunmaktadır. İhracatçı müşterilerinin, küresel pazardaki rekabet güçlerinin artırılması amacıyla Türk Eximbank'ın gücünü de yanına alan şirket, firmalara finansman desteği sağlamaktadır.

### TEDARİKÇİ FİNANSMANI

Tedarikçi finansmanı, birçok firma tarafından işletme sermayesi ve finansman olanağı sağlayan çok önemli bir destek olarak görülmektedir. 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.

### TİCARİ FİNANSMAN ÇÖZÜMLERİ

Ekspo Faktoring, deneyimli ve uzman kadrosuyla özgün finansman yapıları sunmakta 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 iskontosunu, 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.

RAKAMLARLA  
EKSPOR FAKTORING

---

193,2 MİLYON TL  
ÖZ KAYNAK

325,3 MİLYON TL  
AKTİF BÜYÜKLÜK

---

1 MİLYAR TL  
CİRO

%73 YURT İÇİ

%27 YURT DIŞI

YAPILAN İŞLEMLERİN  
CİRODAKİ ORANI

---

40,1 MİLYON \$  
DIŞ TİCARET  
FİNANSMANINA  
DESTEK

38,5 MİLYON \$  
İHRACAT  
CİROSU

1,6 MİLYON \$  
İTHALAT  
CİROSU

---

24,8 MİLYON TL  
VERGİ ÖNCESİ KÂR

---

# 40,1

MİLYON ABD DOLARI

---

DIŞ TİCARET  
FİNANSMANINA DESTEK

---

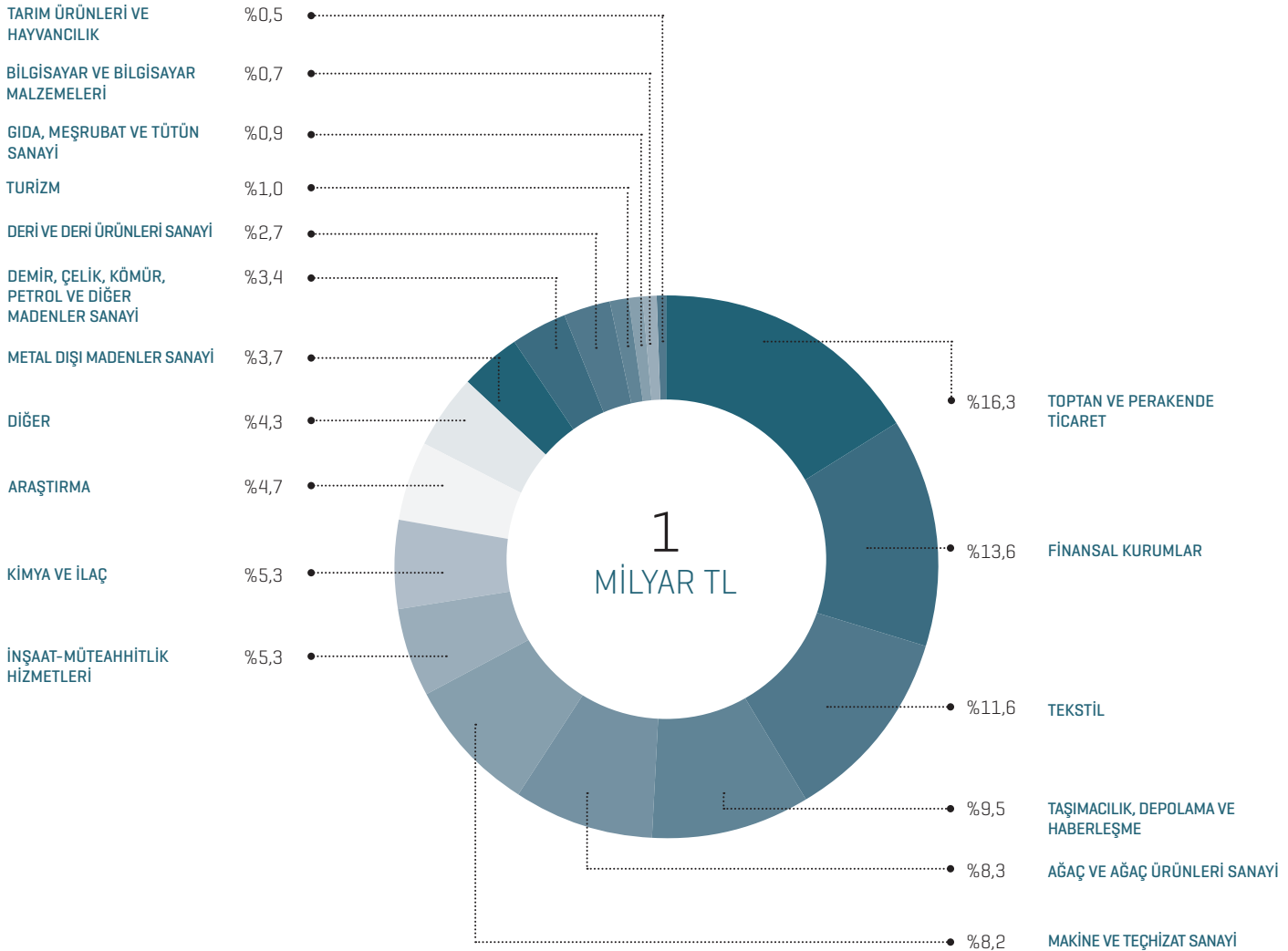
Ekspo Faktoring, 2020 yılında farklı sektörlerden firmalara 38,5 milyon ABD doları ihracat, 1,6 milyon ABD doları ithalat finansmanı desteği vermiştir.

# 2020'DE FİNANSE EDİLEN İŞLER

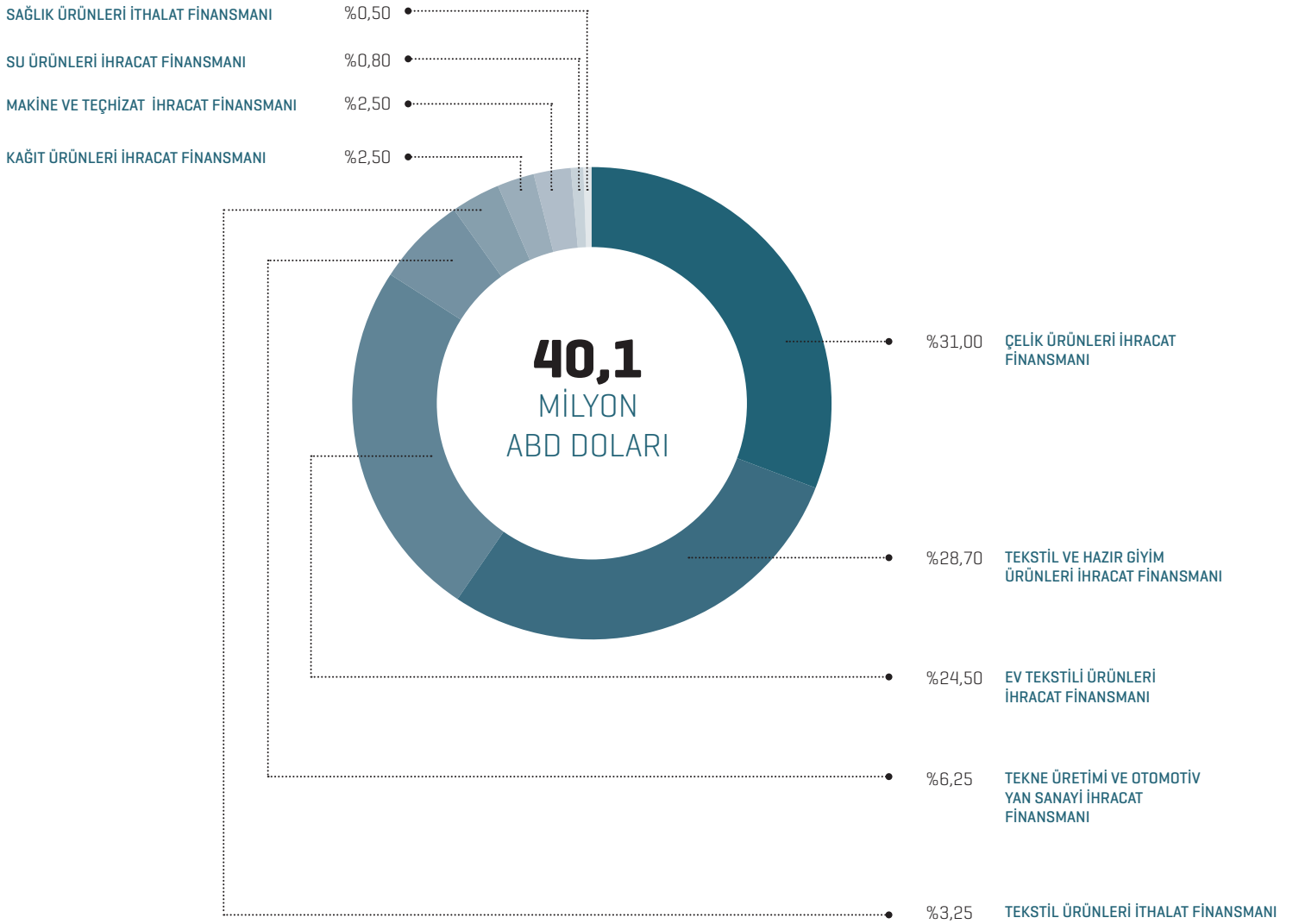
Ekspo Faktoring, geçtiğimiz 10 yılda farklı sektörlerde faaliyet gösteren müşterilerinin dış ticaret işlemlerine yaklaşık 645 milyon ABD doları tutarında destek sağlamıştır.

Müşterilerini kurumsal hedeflerine ulaştıracak stratejiler geliştirerek hizmet sağlayan Ekspo Faktoring, geleneksel ürünlerin yanı sıra, ihtiyaçlara göre tasarladığı yenilikçi dış ticaret ürünlerini de müşterilerine sunmaktadır. Hedef odaklı pazarlama anlayışını benimseyen şirket, yurt içi ve yurt dışı fon sağlayıcılarıyla Türk özel sektörü arasında sağlam bir köprü görevi üstlenmektedir. Ekspo Faktoring, 2020 yılında toptan ticaret, tekstil, finans, inşaat ve taşımacılık gibi farklı sektörlerde faaliyet gösteren müşterilerine toplam 40,1 milyar ABD doları tutarında destek sağlamıştır.

## 2020'DE FİNANSE EDİLEN İŞLERİN SEKTÖRLERE GÖRE DAĞILIMI



# 2020'DE FİNANSE EDİLEN DIŞ TİCARET İŞLEMLERİ





Farklı sektörlerden firmalara hizmet veren Ekspo Faktoring'in portföyünde 2020'de çelik, tekstil ve sağlık sektörlerinin yanı sıra, makine ve teçhizat, otomotiv yan sanayisi gibi sektörler de yer almıştır.

ÇELİK ÜRÜNLERİ	TEKSTİL VE HAZIR GİYİM ÜRÜNLERİ	EV TEKSTİLİ ÜRÜNLERİ
<p>■ İHRACAT FINANSMANI</p>	<p>■ İHRACAT FINANSMANI</p>	<p>■ İHRACAT FINANSMANI</p>
<p><b>12,4 milyon ABD doları [2020]</b></p> <p>Çelik sektörü, başta inşaat çeliği, boru ve profil olmak üzere geniş bir yelpazede üretim yapmakta, yeni yatırımlarla yüksek katma değerli ürünler geliştirmektedir. Ekspo Faktoring'in ihracat finansmanı desteği verdiği sektörler arasında çelik de yer almaktadır.</p>	<p><b>11,5 milyon ABD doları [2020]</b></p> <p>Türkiye'nin tekstil ihracatı, 1985 yılından sonra dikkat çeken bir oranda artış göstermiştir. O dönemden itibaren ihracatın en önemli kalemi haline gelen bu sektör, bugün de ülke ekonomisine büyük katma değer sağlamaktadır. Ekspo Faktoring, tekstil ve hazır giyim ihracatını uzun vadeli finansmanı ile desteklemektedir.</p>	<p><b>9,8 milyon ABD doları [2020]</b></p> <p>Türk ev tekstili sektörü, dünya ev tekstili ticaretinde önemli bir paya sahip olmanın yanı sıra, Türkiye'de en büyük ihracat hacmini gerçekleştiren sektörler arasında yer almaktadır. Ev tekstili ihracatına orta vadeli finansman sağlayan Ekspo Faktoring, bu sayede sektörü desteklemektedir.</p>

Ekspo Faktoring, geleneksel ürünlerin yanı sıra, ihtiyaçlara göre tasarladığı yenilikçi dış ticaret ürünlerini de müşterilerine sunmaktadır.

## TEKNE ÜRETİMİ VE OTOMOTİV YAN SANAYİSİ

■ İHRACAT FİNANSMANI

2,5 milyon ABD doları  
(2020)

Tekne üretimi ve otomotiv yan sanayisi, Türkiye’de gelişmekte olan sektörler olarak öne çıkmaktadır. Ekspo Faktoring, geçtiğimiz yıllarda bu alanda faaliyet gösteren müşterileriyle çalışmalar gerçekleştirmiştir. Şirket, önceki yıllarda verdiği desteği 2020’de artırarak sürdürmüştür.

## TEKSTİL ÜRÜNLERİ

■ İTHALAT FİNANSMANI

1,3 milyon ABD doları  
(2020)

Tekstil sektörü, yatırım ve istihdam bakımından her geçen yıl gelişmektedir. Gerçekleştirdiği ithalatla da Türkiye ekonomisine önemli bir vergi geliri kaynağı sunmaktadır. Ekspo Faktoring, Türkiye’nin önde gelen tekstil firmalarına ithalat finansman desteği sağlamaktadır.

## MAKİNE VE TEÇHİZAT

■ İHRACAT FİNANSMANI

1 milyon ABD doları  
(2020)

Makine sanayisi, geçtiğimiz yıl en fazla ihracat gerçekleştiren üç sektörden biri arasında yer almıştır. Genel ticaret verilerine göre 180,5 milyar Amerikan doları olarak açıklanan, Türkiye’nin toplam ihracatı içinde makine sektörünün payı yüzde 10,5’tir. 2020 yılında temel stratejileri çerçevesinde odak sektörlerle finansman desteği sağlamayı süren Ekspo Faktoring’in makine imalat ve ihracat sanayisine finansal desteği artarak devam edecektir.

KAĞIT  
ÜRÜNLERİ

■ İHRACAT FİNANSMANI

972 bin ABD doları  
[2020]

Matbaa ve basım sektörü, dünyada ve Türkiye’de büyüme ve gelişme potansiyeli yüksek olan sektörler arasında görülmektedir. Ekspo Faktoring, bu sektörün önde gelen firmalarının Avrupa ülkelerine yaptıkları ithalat ve ihracat işlemlerine aracılık etmektedir. Bunların yanı sıra, farklı sektörleri besleyen kağıt ürünleri sektörüne üretim öncesi, üretim aşaması ve üretim sonrasında ihtiyaç duyulabilecek finansal desteği de sağlamaktadır.

SU  
ÜRÜNLERİ

■ İHRACAT FİNANSMANI

315 bin ABD doları  
[2020]

Deniz ve akarsu kaynaklarında su ürünleri yetiştiriciliği yapılması ve bunların işlenmesiyle birlikte, bunun için gerekli tesis ve altyapıyı oluşturmaya odaklanan yatırımlar hız kazanmıştır. Ekspo Faktoring, dondurulmuş ve işlenmiş balık ürünlerinin Avrupa’nın çeşitli ülkelerine ihraç edilmesi için finansman desteği sunmaktadır.

SAĞLIK  
ÜRÜNLERİ

■ İTHALAT FİNANSMANI

200 bin ABD doları  
[2020]

Hızla gelişen medikal ve sağlık ürünleri sektörü, özellikle 2020’de yaşanan pandemiyle birlikte daha çok önem kazanmıştır. 2020 yılı içinde Ekspo Faktoring, medikal ve sağlık ürünleri satışı konusunda faaliyet gösteren firmaların ithalat işlemlerine finansal destek vermiştir.

# FİNANSAL GÖSTERGELER

Faaliyetlerini gelenekselle yeniye mükemmel bir dengeyle harmanlayarak ve müşteri odaklı olarak sürdüren Ekspo Faktoring'in 2020 yılında öz kaynakları 193 milyon TL'yi aşmış, cirosu 1 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

<b>FİNANSAL GÖSTERGELER</b>	<b>ARALIK 2018 (BİN TL)</b>	<b>ARALIK 2019 (BİN TL)</b>	<b>ARALIK 2020 (BİN TL)</b>
TOPLAM AKTİFLER	289.755	309.561	325.321
TOPLAM ÖZ KAYNAKLAR	152.200	173.787	193.208
ÖDENMİŞ SERMAYE	60.000	60.000	60.000
NET İŞLETME SERMAYESİ	151.745	171.669	190.436
FAKTORİNG ALACAKLARI	267.796	290.392	299.265
FAKTORİNG BORÇLARI	8.261	16.316	14.194
NET KULLANDIRILAN FONLAR	259.535	274.076	285.071
BANKA, TAHVİL BORÇLARI	124.183	116.500	113.931
TOPLAM GELİRLER	92.106	87.106	62.035
FAKTORİNG GELİRLERİ	86.294	74.071	44.216
BRÜT KÂR	37.653	27.512	24.761
NET KÂR	29.305	21.587	19.421

<b>FİNANSAL VERİLER (%)</b>	<b>ARALIK 2018</b>	<b>ARALIK 2019</b>	<b>ARALIK 2020</b>
CARİ ORAN (KEZ)	2,10	2,28	2,45
LİKİDİTE ORANI (KEZ)	2,08	2,25	2,44
NET İŞLETME SERMAYESİ/AKTİF TOPLAMI	52	55	59
LİKİT AKTİFLER/AKTİF TOPLAMI	98	98	98
BORÇLAR/AKTİF TOPLAMI (BORÇLANMA ORANI)	47	44	41
BORÇLAR/ÖZ KAYNAK (FİNANSAL KALDIRAÇ ORANI) (KEZ)	0,82	0,67	0,59
MALİ BORÇLAR/AKTİF TOPLAMI	43	44	41
FAİZ KARŞILAMA ORANI (KEZ)	1,95	3,21	4,05
BRÜT KÂR MARJİ	25	26	15
NET KÂR MARJİ (SATIŞ RANTABİLİTESİ)	11	10	8
ÖZ KAYNAK KÂR MARJİ (ÖZ KAYNAK RANTABİLİTESİ)	27	17	13

**TOPLAM CİRO** (BİN TL)

2020	1.000.000
2019	1.368.625
2018	1.405.754

**TOPLAM GELİRLER** (BİN TL)

2020	62.035
2019	87.106
2018	92.106

**BRÜT KÂR** (BİN TL)

2020	24.761
2019	27.512
2018	37.653

**TOPLAM AKTİFLER** (BİN TL)

2020	325.321
2019	309.561
2018	289.755

**TOPLAM ÖZ KAYNAKLAR** (BİN TL)

2020	193.208
2019	173.787
2018	152.200

**FAKTORİNG ALACAKLARI** (BİN TL)

2020	299.265
2019	290.392
2018	267.796

# 2020 YILI FAALİYETLERİ

2020 yılında istikrarlı performansını sürdüren Ekspo Faktoring, müşterilerinin hedeflerini gerçekleştirmeleri için stratejik bakış açısıyla hizmet sağlamaya devam etmiştir.

## GÜÇLÜ VE ÇOK ULUSLU PORTFÖY

Ekspo Faktoring'in portföyünü ağırlıklı olarak Türkiye'nin ilk 500 büyük şirketi ve çok uluslu şirketler oluşturmaktadır. Şirket, uzun soluklu müşteri ilişkilerini karşılıklı güven ve kazanç ilkesi çerçevesinde sürdürmektedir. Şeffaf yönetim, güçlü uluslararası iş birlikleri ve müşteri memnuniyetini odağında tutan Ekspo Faktoring, 2020 yılında da önemli iş süreçlerinde ve projelerinde yer almıştır. İş ortağı olarak gördüğü müşterilerinin finansal ihtiyaçlarına cevap veren özgün ürünler geliştirmiştir. 2020 yıl sonu itibarıyla 1 milyar TL ciroya ulaşan Ekspo Faktoring, kurulduğu günden bu yana cirosunu istikrarlı bir şekilde yönetmeye devam etmektedir.

## İHRACAT VE İTHALAT FİNANSMANINDA ÖNCÜ

Deneyimli ve uzman kadrosu sayesinde ürün portföyünü ve hizmet çeşitliliğini genişleten Ekspo Faktoring, 2020 yılında da ihracat ve ithalat finansmanı faaliyetlerinde sektördeki öncü konumunu sürdürmüştür. Hem yurt içi hem yurt dışı ticaretin finansmanına odaklanarak hayata geçirdiği etkin çözümlerle ithalat ve ihracat ağırlıklı çalışan firmalara finansal destek sağlamaya devam etmiştir. Müşterilerinin hedeflerini gerçekleştirmeleri için stratejik bakış açısıyla hizmet sağlayan ve gerekli kaynakları sunan Ekspo Faktoring, 2020'de dış ticaret finansmanına yaklaşık 40,1 milyon ABD doları tutarında destek sağlamıştır.

## İHRACAT POTANSİYELİNE ÖNEMLİ KATKI

Türk ihracatçısının yanında duran Ekspo Faktoring, Türkiye'nin ihracat potansiyelinin geliştirilmesine önemli katkı sunmaktadır. Şirketin uluslararası muhabir ağından sağladığı fon kaynakları ve verdiği güvenceler, müşterileri için finansman avantajına dönüşmektedir. Ekspo Faktoring'in sunduğu finansal ürün ve hizmetler ise dış pazarlara ürün satmanın birçok zorluk içerdiği günümüz koşullarında ihracatı hedefleyen Türk firmalarına rekabet üstünlüğü sağlamaktadır. İhraç mallarına yeni pazarlar bulmak ve ihracatçılara uluslararası piyasalarda rekabet gücü kazandırmak hedefiyle de çalışmalar gerçekleştiren Ekspo Faktoring, faaliyetlerini Türk ihracatçısının çözüm ortağı konumunda sürdürmektedir. 2020 yılında tekstil, su ürünleri, metal ana sanayi, sağlık, tekne üretimi ve otomotiv yan sanayi, kağıt, makine teçhizat ve deri sektörlerine 38,5 milyon ABD doları ihracat finansmanı hizmeti sunan Ekspo Faktoring, önümüzdeki dönemde ihracata desteğini artırarak sürdürmeyi hedeflemektedir.

## ULUSLARARASI OYUNCU OLMA VİZYONU

Ekspo Faktoring, yurt dışı bağlantıların faaliyetlerindeki öneminin farkındalığıyla 2020’de de uluslararası ilişkilerini daha da güçlendirecek iş birliği imkanları sağlamak için çalışmalarına devam etmiştir. Bu doğrultuda Ekspo Faktoring’in üst düzey yöneticileri, geçtiğimiz yıl da uluslararası finans kuruluşlarıyla görüşmeler gerçekleştirmişlerdir.

Uluslararası bir oyuncu olma vizyonu ile hizmet sunan Ekspo Faktoring, dünyanın en büyük bankacılık dışı finans hizmet ağı olan Factors Chain International’a [FCI] 2004 yılında katılmıştır. 90 ülkeden yaklaşık 400 üyesi bulunan FCI aracılığıyla, diğer üye kuruluşlarla kurumsal ilişkiler kurmuş, bu sayede 2020 yılında da muhabir ağını ve fon kaynaklarını geliştirmeye devam etmiştir. 1968’de uluslararası ticaret hacminin gelişimine katkıda bulunmak ve finansman işlemlerine uluslararası bir standart getirmek hedefiyle kurulan FCI’nın üyelerinin gerçekleştirdiği işlemler, uluslararası faktoring hacminin yaklaşık yüzde 80’ini oluşturmaktadır.

## ÜLKE EKONOMİSİNE DESTEK

Esnek yapısının sağladığı rekabet üstünlüğünün getirdiği avantajla müşterilerinin hayata geçirdiği projelerde ve tüm iş süreçlerinde başarılı olmalarına destek olan Ekspo Faktoring, bu sayede dolaylı yoldan ülke ekonomisi için değer yaratmaktadır. Sektöre yön veren öncü uygulamalarıyla fark yaratan Ekspo Faktoring’in 2020 yılı toplam aktifleri 325,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

## ULUSLARARASI DERECELENDİRME VE DENETİM

Güçlü öz kaynakları ve sağlıklı aktif kalitesiyle sektörde ayrıcalıklı bir konumda yer alan Ekspo Faktoring, 2006’dan bu yana uluslararası derecelendirme kuruluşları Fitch, Moody’s ve JCR Eurasia Rating tarafından değerlendirilmeye tabi tutulmaktadır. Denetim ve derecelendirme sonuçlarının güvence altına alınmasını sağlamak amacıyla Avrupa Birliği denetim reformunda da öngörüldüğü gibi derecelendirme ve denetim firmalarını belirli aralıklarla değiştirilmektedir.

JCR Eurasia Rating, 19 Mart 2021 tarihli raporunda, Ekspo Faktoring’in ulusal uzun vadeli kurumsal kredi notunu A+ [Trk], ileriye yönelik görünümünü de Stabil olarak belirlemiştir. Ekspo Faktoring’in uzun vadeli gelir yaratma becerisi, varlık kalitesi, faktoring sektörünün geneline göre daha yüksek sermaye yeterlilik ve daha düşük kaldıraç oranları, yüksek seviyeli risk yönetim becerisi, deneyimli ve etkin yönetim kabiliyetleri bu yüksek notun alınmasında başrolü oynamışlardır.

# FİNANSAL ÜSTÜNLÜKLER

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

KÜRESEL İŞ BİRLİĞİ	BAŞARILI STRATEJİK ORTAKLIKLAR	ÖZELLEŞTİRİLMİŞ ÇÖZÜMLER VE DANIŞMANLIK	SÜRDÜRÜLEBİLİR BÜYÜME
<p>Yenilikçi ürün ve hizmetleriyle öne çıkan Ekspo Faktoring, banka dışı finans sektöründe faaliyet gösteren kurumlar arasında güçlü sermaye yapısı, nitelikli insan kaynağı ve çözüm odaklı iş kültürü gibi önemli rekabet üstünlüklerine sahiptir. Dünyanın en büyük bankalarıyla iş birliği yapan Ekspo Faktoring, riskli satın alınan sayılı banka dışı finans kurumlarından biridir. 20 yıldır küresel şirketlerle Türk şirketleri arasındaki ilişkilerin geliştirilmesi ve derinleştirilmesi için çaba gösteren şirket, uluslararası platformdaki ağırlığını her geçen gün daha da artırmaktadır. 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.</p>	<p>Başarılı stratejik ortaklıklarla yükselişini sürdüren Ekspo Faktoring, 2020 yılında yurt içi ve yurt dışındaki banka ve finans kuruluşlarıyla muhabirlik ilişkilerini daha da güçlendirmiştir. Ürün portföyünü genişleten, dış ticaretin finansmanı alanında geliştirdiği etkin çözümlerle ihracat ve ithalat ağırlıklı firmaların en güçlü finansal ortaklarından birisi haline gelen şirket, stratejik hedeflerine yaklaşmaya devam etmektedir.</p>	<p>Ekspo Faktoring, yurt dışı işlemler kapsamında müşterilerine Gayrikabili Rücu İhracat Finansmanı, Kabil Rücu İhracat Finansmanı, İhracat Akreditifi Temliki, İthalat Akreditifi, Kabul Kredili İhracat Alacaklarının Temliki, İthalat Finansmanı ve Doğrudan Faktoring gibi ürün ve hizmetler sunmaktadır. Şirketin yurt içi işlemler kapsamında müşterilerine sunduğu ürün ve hizmetler arasında ise Bildirimsiz Alacak Temliki, Bildirimli Alacak Temliki ile Çek ve Senetli Alacakların Temliki yer almaktadır. Ekspo Faktoring vadeli ticaretin finansmanına yönelik çeşitli ürün ve hizmetler sunmaya da devam etmektedir. 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.</p>	<p>2000 yılında 1 milyon TL sermayeyle kurulan Ekspo Faktoring'in öz kaynakları 2020 sonu itibarıyla 193,2 milyon TL'ye ulaşmıştır. 2020 sonu itibarıyla 1 milyar TL'lik işlem hacmine ulaşan Ekspo Faktoring'in 24,8 milyon TL seviyesindeki dönem kârının tümü şirket faaliyetlerinden elde edilmiştir. 2020 yıl sonu itibarıyla Ekspo Faktoring'in cirosunun yüzde 73'ünü yurt içi, yüzde 27'sini ise yurt dışı işlemler oluşturmuştur. Şirket, yönetilebilir ölçüde vade riski, likidite riski ve kur riski taşımaktadır.</p> <p>Ekspo Faktoring'de geleneksel olarak kâr dağıtılmamakta, elde edilen kâr düzenli olarak öz kaynaktan muhafaza edilmektedir. Kuruluşundan bu yana sürdürülebilirliğe odaklanan şirket, disiplinli bir biçimde büyümeye devam etmektedir.</p>



## YÜKSEK KÂRLILIK ORANI

Faaliyetlerini ağırlıklı olarak öz sermayesine dayanarak yürüten Ekspo Faktoring, etkin iş süreçleri sayesinde yüksek bir kârlılık yakalamıştır. 24.04.2013 tarihli Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) Yönetmeliği uyarınca, bankacılık dışı finans kuruluşlarında öz kaynağın, toplam aktiflere oranının asgari yüzde 3 seviyesinde tutturulması ve devam ettirilmesi zorunludur. 2020 yılında değişen piyasa şartları çerçevesinde Ekspo Faktoring’de bu oran yüzde 59 seviyesinde gerçekleşmiştir.

## YÜKSEK AKTİF KALİTESİ

Ekspo Faktoring’in yurt içi ve uluslararası piyasalarda muhabir ve finansör kuruluşlar nezdinde güçlü ilişkiler geliştirmesini sağlayan düşük borçlanma katsayısı, şirkete rekabet üstünlüğü sağlayan unsurların başında gelmektedir. Şirket alacaklarının yüzde 98’ini geri dönülebilir alacaklar oluşturmaktadır. Şirket, bir müşteriden temlik alınan alacakların içinde, tek bir borçluya ait payın, o müşterinin toplam riskinin yüzde 10’unu geçmemesine özen göstermektedir. Bu durum, şirketin aktif kalitesinin yüksekliğinin ve derecelendirme sisteminin güvenilirliğinin somut göstergesidir.

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

## REEL SEKTÖRE GÜÇLÜ DESTEK

Sektördeki uzmanlığı, güçlü fon yapısı ve nitelikli insan kaynağı sayesinde müşterilerinin ihtiyaç ve beklentileri doğrultusunda hızlı ve etkin çözümler üreten Ekspo Faktoring, 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. Bu doğrultudaki faaliyetleri sonucunda Ekspo Faktoring’in aktif büyüklüğü 2020 sonu itibarıyla 325,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Ekspo Faktoring, 2021 yılında 550 milyon TL aktif büyüklüğüne ulaşmayı hedeflemektedir. Finansal üstünlükleri uluslararası derecelendirme kuruluşları nezdinde de tescillenen şirket, 2021 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, 2020'de yüzde 3,5 seviyesinde küçülerek eşi benzeri görülmemiş bir daralma gerçekleştirmiştir. Pandemiye yönelik geliştirilen aşuların yaygın olarak uygulanmasına paralel olarak IMF, 2021 ve 2022 yıllarında dünya ekonomisinin sırasıyla yüzde 5,5 ve yüzde 4,2 oranlarında büyüyeceğini öngörmektedir.

## SALGININ OLAĞANÜSTÜ ETKİLERİ

2020 yılının ilk çeyreğinde tüm dünyayı boyunduruğu altına almaya başlayan COVID-19 salgınının etkileri tüm dünyayı azami ölçüde olumsuz etkilemiş ve benzerine az rastlanır bir ekonomik küçülmeye sebep olmuştur. Yılın ikinci çeyreğinde tüm dünyada alınan karantina tedbirlerinin de bir sonucu olarak üretim ve hizmet sektörlerinin gelirleri ve küresel ticaret hacminde ciddi oranda daralma gerçekleşmiştir. 2020 yılında Amerikan ekonomisi yüzde 3,5 oranında küçülerek İkinci Dünya Savaşı'ndan beri bu alanda en kötü performansını sergilemiştir. Amerikan Merkez Bankası, COVID-19 salgının getirdiği ekonomik zorluklara karşı harekete geçip Mart 2020'de politika faiz oranını 150 baz puan indirerek yüzde 0-0,25 bandına düşürmüştür.

Başkanlık seçimini Demokrat Parti adayı Joe Biden'ın kazanmasına rağmen seçim sonuçlarının uzun süre teyit edilememesi ve Trump taraftarlarının Kongre Binası'nı zorla işgal ederek altı kişinin ölümüne sebep olmaları ABD'de politik kamplaşmanın kısa vadede onarılamaz bir seviyeye gelmiş olmasının en önemli göstergeleridir. Amerikan tarihinde başkanlığı süresince iki kez azil edilme süreci yaşayan ilk başkan olarak tarihe geçen Trump'ın seçimlerden sonra Cumhuriyetçi Parti üzerindeki baskın rolünün azalacağını savunanlar yanılmıştır. Trump'ın Cumhuriyetçi Parti nezdindeki gücünün devam ettiği düşünülürse Biden döneminde Demokrat ve Cumhuriyetçi Partiler arasındaki derin ayrılık sürmeye devam edecek gibi görünmektedir. Amerikan senatosunda kontrolün Demokrat Parti'ye geçmesiyle beraber özellikle ekonomik alanda 2021 ve sonrası için gerekli uzun vadeli atılımların yapılması açısından Biden yönetiminin ivedilikle önemli kararlara imza atması beklenmektedir. Bu kararlardan ilki, Mart 2021'in ilk yarısında açıklanan 1,9 trilyon dolarlık ekonomik yardım paketi olmuştur. Biden yönetiminin, bir önceki yönetimin ülke içi üretimi ön plana çıkararak ekonomi politikalarını devam ettirmesi beklenmektedir.

Dünya Bankası, Ocak 2021'de yayınlanan raporunda ABD'nin 2021 yılında ekonomik büyüme oranını yüzde 3,5 olarak öngörmüştür. Öte yandan, Avro Bölgesi enflasyon oranı 2020 yılında yüzde -0,3 seviyesinde gerçekleşmiş, bir diğer tanımla deflasyon meydana gelmiştir. Japonya'da ise enflasyon sıfır seviyesinde seyrini sürdürmüştür.

## AVRO BÖLGESİ

COVID-19 salgınının etkilerinin en kuvvetli biçimde yaşandığı bölgelerden biri olan Avro Bölgesi, 2020 yılında yüzde 7,4 oranında ekonomik daralmayla karşı karşıya kalmıştır. Yılın ikinci çeyreğinde salgının getirdiği ekonomik yıkım ve sonrasında gelen ikinci salgın dalgası bu oranın yüksek olmasında başrol oynamıştır. Avrupa Merkez Bankası, 2021 ve 2022 yıllarında ekonomik büyüme oranlarının sırasıyla yüzde 4 ve yüzde 4,1 seviyelerinde gerçekleşeceğini öngörmektedir. 2021 yılının ilk aylarında ortaya çıkan aşılama ile ilgili problemler ve COVID-19'un mutasyona uğrayarak daha bulaşıcı bir kimlik kazanması ise bu büyüme oranlarını zorlayıcı etkenler olarak ortaya çıkmaktadır.

## İNGİLTERE, ALMANYA VE FRANSA

COVID-19 salgınının etkilerini en kuvvetli şekilde hissedilen ülkelerden biri olan İngiltere, Brexit sürecinin olumsuz etkilerinin katkılarıyla beraber 2020 yılında yüzde 9,9 oranında ekonomik daralma yaşamıştır. Bu seviye, ülkenin 1709 yılından beri yaşadığı en kuvvetli ekonomik daralma olarak tarihe geçmiştir. Öte yandan, Almanya ve Fransa ekonomileri de sırasıyla yüzde 5 ve yüzde 8,3'lük küçülme oranlarıyla oldukça zor bir yılı geride bırakmıştır. İngiltere Merkez Bankası 2021 yılında yüzde 5 oranında bir büyüme öngörürken Almanya ve Fransa'da sırasıyla yüzde 3 ve yüzde 5 oranında büyüme beklenmektedir.

ÇİN EKONOMİSİ	GELİŞMEKTE OLAN ÜLKELER	PETROL VE EMTİA FİYATLARI	2021 YILI BEKLENTİLERİ
<p>2020 yılında Çin ekonomisi, yüzde 2 büyüme oranıyla son 40 yılın en düşük büyüme oranını gerçekleştirmiştir. Salgının bir sonucu olarak hem dünyada hem de ülke içinde mal ve hizmetlere genel talebin azalması, Çin ekonomisinin düşük büyüme performansı üzerindeki en önemli etkenler olmuştur. Enflasyon ise yüzde 2,5 seviyesinde gerçekleşerek 2019 yılının yüzde 2,5'lik oranına göre benzer seviyede seyretmiştir. Dünya Bankası, 2021 yılının Ocak ayında yayınladığı Global Ekonomi raporunda 2021 ve 2022 yıllarında Çin ekonomisinin sırasıyla yüzde 7,9 ve yüzde 5,2 oranlarında büyüme gerçekleştireceğini öngörmektedir. 2020 yılı başında 3,1 trilyon ABD doları olan Çin'in dolar rezervi, yıl sonunda 3,2 trilyon ABD doları seviyesine yükselmiştir.</p>	<p>Dünya Bankası verilerine göre gelişmekte olan ülkelerin ekonomileri 2020 yılında yüzde 2,6 oranında küçülmüştür. 2020 yılında Hindistan ekonomisinin yüzde 9,6 oranında küçüldüğü tahmin edilmektedir. Dünya Bankası, 2021 yılının Ocak ayında yayınladığı Global Ekonomi raporunda 2021 ve 2022 yıllarında Hindistan ekonomisinin sırasıyla yüzde 5,4 ve yüzde 5,2 oranlarında büyüme gerçekleştireceğini öngörmektedir.</p>	<p>2020 yılı süresince ciddi dalgalanmalar yaşayan petrol fiyatları, 2019 yıl sonuna göre yaklaşık yüzde 24'lük bir düşüşle 2020 yılını 51,2 dolar seviyesinde kapatmıştır. Özellikle Nisan ayı içerisinde birçok ülkede karantina kurullarının devreye alınmasıyla birlikte petrol fiyatı talepteki azalışa paralel olarak 9,1 dolar seviyesine kadar gerilemiştir. Emtia fiyatları yılın ikinci çeyreğinde büyük düşüşler kaydetmiş olsa da yıl sonunda 2019 sonundaki seviyeye yaklaşmıştır. COVID-19 salgınının etkisiyle azalan talep nedeniyle petrol fiyatlarının 2021 yılında 50 ile 60 dolar arasında bir seviyede seyretmesi beklenmektedir.</p>	<p>Dünya Bankası'nın Ocak 2021'de yayınladığı rapora göre bu yıl dünya ekonomisinin yüzde 4 oranında büyümesi öngörülmektedir. IMF [International Monetary Fund/ Uluslararası Para Fonu] ise Ocak 2020 içerisinde yaptığı açıklamada dünya ekonomisinin 2021 yılında yüzde 5,5, 2022 yılında da yüzde 4,2 oranında büyüyeceğini öngördüğünü belirtmiştir.</p> <p>COVID-19 salgını aşılama yoluyla kontrol altına alınsa dahi salgının etkisi uzun vadeli bir şekilde dünya ekonomisini etkilemeye devam edecektir. Ülkelerin artan borçlarının ve bütçe dengesi baskılarına karşılık olarak adil, sürdürülebilir ve dengeli büyüme yönünde alınacak ekonomik kararlar ve köklü ve kalıcı reformların hayata geçirilmesi, salgının uzun vadeli etkilerini hafifletmek adına en önemli çözümlerden biridir. Özellikle beşeri ve fiziki sermaye ve kadınların iş hayatına katılımlarının artmasına yönelik yapılacak reformlar gelişmekte olan ülkelerin salgının etkilerini daha kolay atlatmalarına olanak tanıyacaktır.</p>

# TÜRKİYE EKONOMİSİ

COVID-19 salgını sebebiyle alınan önlemlere bağlı olarak yılın ikinci çeyreğinde yüzde 10,3'lük bir ekonomik daralma yaşanmış olsa da açıklanan önlem ve kredi paketleriyle birlikte Türkiye ekonomisi 2020'de yüzde 1,8 oranında büyüme gerçekleştirmiştir.

SALGIN ETKİSİYLE EKONOMİDE DARALMA	CARİ İŞLEMLER DENGESİNDE POZİTİF SONUÇ	İHRACAT VE İTHALAT	İŞ GÜCÜNE KATILIM
<p>COVID-19 salgını sebebiyle alınan önlemlere bağlı olarak yılın ikinci çeyreğinde yüzde 10,3'lük bir ekonomik daralma yaşanmış olsa da açıklanan önlem ve kredi paketleriyle birlikte Türkiye ekonomisi 2020'de yüzde 1,8 oranında büyüme gerçekleştirmiştir. Türkiye ekonomisinin gösterdiği bu performans, Orta Vadeli Program'da 2020 büyüme hedefi olan yüzde 5,5'in çok altında kalmıştır. Özellikle COVID-19 salgını ve salgının dünya ekonomisine sıra dışı seviyedeki olumsuz etkisi, gerçekleşen ile hedeflenen arasındaki büyük farkın arkasında yatan ana sebep olarak gösterilebilmektedir. Cari işlemler, bir önceki yıla göre 43,5 milyar dolarlık gerilemeyle 36,8 milyar dolar açık vermiştir. Dış ticaret açığı, yüzde 69,1 oranında artarak 49,9 milyar dolar seviyesinde gerçekleşmiştir.</p>	<p>COVID-19 salgınının bir sonucu olarak küçülen dış ticaret ve hizmet sektörü faaliyetlerinin bir yansıması olarak 2020 yılında cari işlemler dengesi 36,8 milyar dolarlık açık vermiştir. Böylece 2019 yılında 6,8 milyar dolar fazla veren cari işlemler, 43,5 milyar dolarlık gerileme kaydetmiştir. 2020 yılında bütçe harcamaları yüzde 20,2 artarak 1.202 milyar TL, bütçe gelirleri ise yüzde 17,6 artarak 1.029 milyar TL olmuştur. Bütçe açığı 173 milyar TL seviyesinde gerçekleşerek hatırı sayılır bir genişleme kaydetmiştir. Bütçe gelirlerinin yüzde 81'ini oluşturan vergi gelirlerindeki artış yüzde 23,6 seviyesinde gerçekleşmiştir. 833 milyar TL'ye ulaşan vergi gelirlerindeki 159 milyar TL'lik artış içinde en büyük pay, 83,9 milyar TL ile dahilde alınan mal ve hizmet vergilerinin olmuştur. Merkezi yönetim brüt borç stoku ise 1 trilyon 812 milyar TL olmuştur. Bu borç stokunun 794,4 milyar TL'lik bölümü yerel para cinsi, 1.017,7 milyar TL'lik bölümü ise yabancı para cinsi borçlardan meydana gelmiştir.</p>	<p>İhracat bir önceki yıla göre yüzde 6,2 oranında azalarak 169,7 milyar dolar, ithalat ise yüzde 4,4 oranında artarak 219,5 milyar dolar seviyesinde gerçekleşmiştir. Dış ticaret hacmi bir önceki yıla göre yüzde 0,6 oranında azalarak 388,9 milyar dolar, dış ticaret açığı ise yüzde 69,1 oranında artarak 49,9 milyar dolar seviyesinde seyretmiştir. İhracatın ithalatı karşılama oranı ise yüzde 86'dan yüzde 77,2 seviyesine gerilemiştir.</p>	<p>2020 yılında işsizlik, 2019 yılına göre azalma göstererek yüzde 13,7 seviyesinden yüzde 13,2 seviyesine gerilemiştir. Toplam işsiz sayısı 4 milyon 61 bin kişi olmuş, erkeklerde işgücüne katılım oranı yüzde 68,2 iken kadınlarda bu oran yüzde 30,9 seviyesinde gerçekleşmiştir.</p>

## ENFLASYON VE KUR

Salgına karşı alınan karantina önlemlerinin bir sonucu olarak ikinci çeyrekte yüzde 10,3 oranında küçülen ekonomi, 18 Mart'ta salgın kapsamında alınan ekonomik önlemleri içeren 100 milyar TL'lik Ekonomik İstikrar Kalkanı Paketi ve Haziran ayında başlayan normalleşme sürecinin etkileriyle toparlanmaya başlamıştır. Teşvik programları, kamu destekli kredi musluklarının açılması ekonomik toparlanmayı hızlandırmasına rağmen enflasyonist baskılar etkisini göstermeye başlamıştır. Pek çok sektörde KDV oranı yıl sonuna kadar yüzde 18'den yüzde 8'e düşürülürken turizmle doğrudan ve dolaylı olarak ilgili konaklama hizmeti ve yeme-içme sektöründe verilen hizmetler ile kültürel faaliyetlerin yüzde 8 olan KDV oranları da 2021 Haziran ayına kadar geçici olarak yüzde 1'e indirilmiştir. Esnaf, tüccar, serbest meslek erbabı ve şirketlerin iş yerleri için yapılan kira ödemeleri üzerinden yine 2021 Haziran ayına kadar geçerli olmak üzere yüzde 20 yerine yüzde 10 gelir vergisi kesintisi yapılması kararlaştırılmıştır.

Yeni ekonomi yönetimi yılın son iki toplantısında faizi toplam 6,75 puan artırarak yüzde 17'ye çekmiş ve sadeleştirme yaparak tek faiz politikasına dönmüştür. Yıl sonuna doğru dolar ve avro kurlarında aşağıya doğru bir hareketlenme söz konusu olurken TÜFE enflasyonu yılı yüzde 14,6, ÜFE enflasyonu ise yılı yüzde 25,15 seviyesinde kapatmıştır. 2020 yılına yaklaşık 78 milyar dolar düzeyinde başlayan Merkez Bankası'nın brüt döviz rezervi Kasım ayında 40 milyar dolar düzeyine kadar gerilemiştir.

## KREDİ NOTLARI

Standard & Poor's (S&P), Fitch ve Moody's derecelendirme kuruluşları Türkiye'nin kredi notunu yatırım yapılabilir seviyenin altında tutmaya devam etmektedir. Fitch, Ağustos 2020'de Türkiye'nin notunu BB- seviyesinde sabit bırakmış, görünümü durağan seviyeden negatif seviyeye indirmiştir. Aynı kuruluş, 19 Şubat 2021'de Türkiye'nin notunu değiştirmemiş, görünümü ise negatif seviyeden durağan seviyeye çekmiştir. Mayıs 2020'de Türkiye'nin notunu B+ seviyesinde ve görünümü durağan seviyede sabit bırakan S&P, Temmuz 2020 ve Ocak 2021'de yaptığı açıklamalarda aynı görüşü yinelemiştir. Moody's ise Eylül 2020'de kredi notunu B1'den B2'ye indirmiş, görünümü ise negatif olarak devam ettirmiştir. Bu seviye, Moody's kuruluşunun şu ana kadar Türkiye'ye uygun gördüğü en düşük seviye olarak tarihe geçmiştir.

## 2021 YILI BEKLENTİLERİ

COVID-19 salgınından çıkışın anahtarı olan açılma sürecinin ne kadar zaman alacağı 2021 yılında normalleşme sürecinin seyrini de belirleyecektir. Mart 2021'de açıklanan ve makroekonomik istikrar ile yapısal politikaları içeren ekonomik paketin ekonomiye olası bir olumlu etkisini görmek zaman alacak olup salgın ortamının dünya genelinde beklenenden daha zor ve uzun bir süreç sonucunda bertaraf edilebilmesi ekonomi üzerinde baskıların artmasına yol açacaktır.

Türk Lirası'nın kaybettiği değeri geri kazanmaya devam etmesi için en belirleyici konular Merkez Bankası politikalarının beklentileri karşılama ve birikimini döviz ve altın olarak değerlendiren vatandaşın ekonomi yönetimine artan derecede güven duyması olacaktır. Faiz indirimlerinin 2021 yılının ortasından itibaren başladığı bir senaryoda yıl sonu enflasyonunun Merkez Bankası tahmini olan yüzde 9,4'e yakın bir seviyeye düşürülmesi söz konusu olabilecektir. 2021 yılı için IMF, Dünya Bankası ve OECD (Organisation for Economic Co-operation and Development/ Ekonomik Kalkınma ve İşbirliği Örgütü) Türkiye ekonomisinin sırasıyla yüzde 6, yüzde 4 ve yüzde 2,9 oranında büyüyeceğini öngörmektedir.

# EKONOMİK VERİLER

COVID-19 salgını sebebiyle açıklanan önlem ve kredi paketleriyle birlikte Türkiye ekonomisinin gelişme hızı 2020 yılında yüzde 16,8 olarak gerçekleşmiştir. Cari fiyatlarla GSYH 2020’de 5.048 milyar TL’ye yükselmiştir.

## BANKACILIK SEKTÖRÜ TOPLAM AKTİFLERİ

(MİLYAR TL)

2020	6.106
2019	4.490
2018	3.867

## GSYH (CARİ FİYATLARLA)

(MİLYAR TL)

2020	5.048
2019	4.320
2018	3.758

## BANKACILIK SEKTÖRÜ NET KÂR

(MİLYAR TL)

2020	58,5
2019	49,0
2018	54,1

## GSYH GELİŞME HIZI (CARİ FİYATLARLA)

(%)

2020	16,84
2019	14,95
2018	19,93

## İTHALAT

(MİLYAR ABD DOLARI)

2020	219,5
2019	210,3
2018	231,2

## İHRACAT

(MİLYAR ABD DOLARI)

2020	169,7
2019	180,8
2018	177,2

2020 yılında Türkiye’de ihracat bir önceki yıla kıyasla yüzde 6,2 oranında azalarak 169,7 milyar Amerikan doları, ithalat ise yüzde 4,4 oranında artarak 219,5 milyar Amerikan doları olarak gerçekleşmiştir.

#### TÜFE [%]

2020	14,60
2019	11,84
2018	20,30

#### İŞSİZLİK [%]

2020	13,20
2019	13,70
2018	11,00

#### TÜRK EKONOMİSİNİN BÜYÜME HIZI [%]

2020	1,80
2019	0,90
2018	2,60

#### KİŞİ BAŞINA DÜŞEN GSYH [ABD DOLARI]

2020	8.599
2019	9.127
2018	9.632

# BANKACILIK SEKTÖRÜNÜN GELİŞİMİ

2020’de toplam aktiflerinde yaklaşık yüzde 36’lık bir gelişim sağlamayı başaran bankacılık sektörü, kârlılık konusunda bir önceki yıla göre gerileme kaydetmiştir.

## KÖKLÜ BANKACILIK GELENEĞİ

Türk bankacılık sistemi, tarihi 19. yüzyıla kadar uzanan köklü bir bankacılık geleneğine dayanmaktadır. Osmanlı İmparatorluğu’nun son döneminde ekonomik yaşam Avrupa ülkelerinin ekonomik yapısından etkilenerek şekillenmiştir. Yabancı bankaların ve ardından 1863 yılında Osmanlı Bankası’nın kurulmasıyla modern anlamda para ve sermaye piyasaları gelişmeye başlamıştır. İkinci Meşrutiyet’in 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 cumhuriyetin ekonomik hedefleri belirlenmiş ve Lozan Antlaşması ile daha önce yabancı bankalara tanınmış birçok imtiyaz geri alınmıştır. Kongrede, ekonomik gelişimin ulusal nitelikte olması gerektiği yönünde alınan kararlar, 1950’lere kadar Türk ekonomisine damga vuracak devletçi yaklaşımın ilk adımı olmuştur. Kamu maliyesinde “altın ilke” denilen, devlet bütçesinin açık vermemesine yönelik denk bütçe yaklaşımı benimsenmiştir.

## ULUSAL BANKACILIĞIN GELİŞİMİ

Cumhuriyetin ilanından sonra ulusal bankacılığı geliştirmek amacıyla devlet teşvikiyle birçok banka kurulmuştur. Merkez Bankası [TCMB] ise 1931 yılında faaliyete başlamıştır. Tüm dünyada ekonomik çöküntüye yol açan Büyük Buhran sonrası bankacılıkta devlet müdahaleleri gündeme gelmiştir. Bu dönemden itibaren Türkiye’de kamu bankalarının ağırlığı artmıştır. İkinci Dünya Savaşı sonrasında ekonomide devletçiliğin yerine özel kesimin öncülüğünde bir kalkınma politikası yerleştirilmeye çalışılmıştır. Özel sektör bankacılığı bu dönemde oldukça gelişmiş ve çok partili siyasal ortama geçilmesiyle birlikte ekonomi dışarıya açılmaya başlamıştır. Ancak 1953’ten itibaren ekonomik dengeler bozulmuş, enflasyon ve dış ticaret açıkları hızla artmıştır.

## BANKACILIK DEVLET KONTROLÜ ALTINDA

1960’ların ilk yarısında 15 banka faaliyetlerine son vermiş ve bu bankalar tasfiye edilmiştir. Bankacılık sistemi bir kez daha önemli ölçüde devlet kontrolü altına girmiştir. 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 sistemiyle bütünleşme sürecine girmiştir. Ticaret bankası, yatırım bankası ve şube düzeyinde birçok yabancı bankanın faaliyete geçtiği ve Türk bankaları ile ortaklık kurduğu gibi, Türk bankaları da yurt dışında şube açarak ve banka kurarak örgütlenmiştir.



DÖVİZ PIYASALARININ KURULUŞU	FAKTORİNG FAALİYETLERİNİN BAŞLAMASI	KRİZLERİN BANKACILIĞA ETKİLERİ	SEKTÖRDE SÜRDÜRÜLEBİLİR BÜYÜME
<p>1994 bankacılık ve finans krizi, TCMB'nin duruma zamanında ve gerekli ölçüde müdahale edecek kadar rezervi olmaması nedeniyle yaygınlaşmış ve tüm bankacılık sektörünü ve ekonomiyi tehdit eder hale gelmiştir. Bankacılık sektörünün 1994 krizinden ciddi boyutta etkilenmesinin temel nedeni, 1989-1993 döneminde izlenen düşük döviz kuru ve yüksek faiz politikalarının sona ermesiyle kâr oranlarının düşmesidir. 1989 yılında yürürlüğe giren kararlarla para piyasaları ve döviz piyasaları kurulmuş ve yatırımcılar döviz yönelmeye başlamıştır. Ancak Hazine ve TCMB, bu yeni eğilimi dengeleyecek düzenlemelerde yetersiz kalmıştır. Banka sayısının arttığı ve faiz oranlarının piyasada belirlendiği bu yeni rekabet ortamında, globalleşmenin de etkisiyle bankacılık sistemi kriz olgusuyla yüzleşmek durumunda kalmıştır.</p>	<p>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 kırılacağı bir kez daha finansal krize yol açmıştır. Bunun bir sonucu olarak 2000 Enflasyonu Düşürme Programı'nda öngörülen para ve kur politikaları terk edilerek 22 Şubat 2001'de dalgalı kur sistemine geçilmiş, böylelikle Enflasyonu Düşürme Programı da sona ermiştir.</p>	<p>2000-2001 krizleri, finansal sistem, özellikle bankacılık sistemi üzerinde büyük tahribat yaratmıştır. Kriz sonrası dönemde, IMF gözetiminde uygulamaya konulan Bankacılık Sistemi Yeniden Yapılandırma Programı, finansal sistem reformunun başlangıç noktasını oluşturmuştur. Program kapsamında kamu sermayeli bankaların sermaye yapıları güçlendirilmiş, görev zararı alacakları ödenmiş, yeni görev zararlarının doğmasına imkan 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 ayrışmaktadır. Türkiye, 2008-2009 krizi sonrasında bankacılık sektörüne açık veya kapalı kamu desteğinin sağlanmadığı tek OECD ülkesi olmuştur.</p>	<p>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 sektörle 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 desteğiyle sağlanmış makroekonomik istikrara bağlıdır. 2020 yıl sonu itibarıyla sektörde, 34 adedi mevduat bankası olmakla birlikte, katılım, kalkınma ve yatırım bankaları dahil toplam 48 banka faaliyet göstermektedir. Yıl sonu itibarıyla sektörde şube sayısı 9.939, çalışan sayısı ise 186.612 olarak gerçekleşmiştir. 2020 yılında bankacılık toplam aktiflerinde yaklaşık yüzde 36'lık bir gelişim sağlamayı başaran sektör, kârlılık konusunda 2019 yılına göre gerileme kaydetmiştir.</p>

# BANKACILIK SEKTÖRÜNÜN 2020 YILINDA GÖRÜNÜMÜ

Türk bankacılık sektörü, COVID-19 salgınının olumsuz etkilerine rağmen güçlü konumunu büyük ölçüde korumayı başarmıştır. Sektörün kârı yıllık bazda yüzde 19,4 oranında artarak 58,5 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

## SALGINA RAĞMEN ETKİLEYİCİ PERFORMANS

2020 yılında salgına karşı açıklanan önlem paketiyle beraber kredi hacminde ciddi artış meydana gelmiş, kârlılık düşmeye devam etmiştir. Öz kaynaklar, kârların bünyede tutularak öz kaynaklara ilave edilmesinin de etkisiyle 2020’de yüzde 21,8 artarak 600 milyar TL’ye ulaşırken ortalama öz kaynak kârlılığı ise 0,12 puan azalarak yüzde 11,36 olmuştur. Türk bankacılık sektörü, 2020 yılında toplam aktiflerinde yaklaşık yüzde 36 oranında bir artış sergileyerek kuvvetli bir büyüme performansı göstermiştir. Bu büyümeye toplam aktif miktarı 6.106 milyar TL seviyesine ulaşmıştır.

Kredilerin toplam miktarı 3.576 milyar TL seviyesine ulaşarak aktiflerin yüzde 58,6’lık bir kısmını oluşturmuştur. Aralık 2020 sonunda sektörün faiz geliri 423,5 milyar TL, faiz gideri ise 208,7 milyar TL olarak gerçekleşirken sektörün net dönem kârı 58,5 milyar TL olmuştur. Bankacılık sektörünün sermaye yeterlilik oranı 2020 yıl sonu itibarıyla yüzde 18,7 seviyesinde gerçekleşmiş, net kâr ise bir önceki yılın aynı dönemine göre yüzde 19,4 oranında artmıştır.

## TL KREDİLERDE BELİRGİN ARTIŞ

COVID-19 salgınının ekonomiye olumsuz etkisini dengelemek için alınan tedbirlerin öncelikli olarak kredi desteği şeklinde olması ve faiz oranlarının yılın büyük bir bölümünde göreceli olarak düşük düzeylerde seyretmesi özellikle TL kredilere yönelik talepte belirgin bir artışa neden olmuştur. TL cinsi kredilerdeki yıllık artış oranı Aralık 2020 itibarıyla yüzde 43,3 olarak gerçekleşmiştir. Yabancı para kredi hacmi aynı dönemde dolar bazında yüzde 2,3 oranında gerilerken toplam kredi hacmi yüzde 34,7 oranında büyüme gerçekleştirmiştir.

Bankacılık sektörünün toplam aktifleri aynı dönemde 2019 yıl sonuna göre yüzde 36 oranında büyüyerek 6.106 milyar TL seviyesine yükselmiştir. Sektörün kârı önceki yıla göre sadece yüzde 19,4 oranında artış göstererek 58,5 milyar TL seviyesine ulaşmıştır. Aktif kârlılık bir önceki yıla göre yüzde 1,16’dan yüzde 1,07’ye gerilemiş, öz kaynak kârlılığı ise yüzde 11,48’den yüzde 11,36’ya inmiştir. Sektörün ana fonlama kaynağı olan mevduat hacmi içerisinde yabancı para mevduatın payı, yüzde 51’den yüzde 55,3 seviyesine tırmanmıştır. Yabancı para mevduat hacmi, kur etkisiyle yıllık bazda yüzde 46 oranında artış kaydederken TL mevduat hacmindeki artış, aynı dönemde yüzde 22,8 seviyesinde olmuştur.

## SALGINA RAĞMEN GÜÇLÜ DURUŞ

Bankacılık sektöründe toplam kredi tutarı, 2020 yılında bir önceki yıla göre yüzde 34,7 artarak 3.576,4 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Sektörde takipteki krediler oranı azalmış, tahsili gecikmiş alacaklar bir önceki yıla göre yüzde 1,2 oranında artarak 152,6 milyar TL olmuştur. Kredilerin takibe dönüşüm oranı yüzde 5,36'dan yüzde 4,08'e gerilemiş, menkul değerler portföyü ise yıllık bazda yüzde 54,8 oranında artarak 1.202 milyar TL'ye yükselmiştir.

Mevduat ve mevduat dışı kaynakların yıllık artış hızı bir önceki yıla göre artarak sırasıyla yüzde 34,6 ve yüzde 43,3 seviyelerinde olmuştur. 2019 yılında yüzde 16,6 seviyesinde olan öz kaynakların yıllık artış hızı, 2020 yılında yüzde 21,8'e yükselirken öz kaynakların toplam pasifler içindeki payı, yüzde 9,8 seviyesinde gerçekleşmiştir. Sektörün sermaye yeterliliği rasyosu ise yüzde 18,7 oranında olmuş ve yasal oranın üzerinde performans göstermiştir.

## FAKTORİNG SEKTÖRÜNDEKİ GELİŞMELER

2020 yılında faktoring sektörü işlem hacmi 148,5 milyar TL olarak gerçekleşmiş olup bir önceki yıla göre yüzde 14,3 oranında artış sağlanmıştır. Sektörün aktif büyüklüğü yüzde 30 oranında artış göstererek 48 milyar TL, faktoring alacakları ise yüzde 31 oranında artış göstererek 44,5 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

2020 yılının ilk yarısında beklenenin üzerinde gelen hızlı faiz indirimleri sebebiyle 2020 yılında sektörün kârı bir önceki yıla göre yüzde 29 azalarak yaklaşık 1 milyar TL seviyesine gerilemiştir. Kaynak ihtiyaçlarını çeşitlendirmek amacıyla sektörde ihraç edilen menkul kıymetlerde yüzde 105,3'e varan ciddi bir artış kaydedilmiştir. Bu gelişmeler ışığında sektörün kaldıraç oranında bir önceki yıla göre yüzde 78'den yüzde 81,4'e doğru bir yükseliş meydana gelmiştir. 2020 yıl sonu itibarıyla Finansal Kurumlar Birliği'ne (FKB) bağlı 55 şirketin toplam 343 şube ile faaliyet gösterdiği faktoring sektörü, 4.098 kişiye istihdam olanağı sağlamıştır. Sektörün işlem hacmi bir önceki yıla göre yüzde 14,3 oranında artarak 148,5 milyar TL olmuştur. Bu cironun 128,3 milyar TL'si yurt içi, 18,3 milyar TL'si ihracat, 1,9 milyar TL'si ise ithalat finansmanından kaynaklanmıştır.

## 2021 YILI BEKLENTİLERİ

2021 yılında sıkı para politikası uygulamalarının yanında iç talepteki kısmi toparlanma ve kur geçişkenliğinin zayıflayan etkisiyle enflasyonun yılın ikinci yarısında tek haneli oranlara doğru düşüşe geçmesi beklenmektedir. Yılın ilk yarısında para politikasındaki sıkı duruşunu koruması beklenen TCMB'nin yılın ikinci yarısında faiz indirimi için adım atması ve olası böyle bir gelişmenin bankacılık sektörü büyüklüklerine de olumlu yönde yansımaları söz konusu olabilecektir.

Önümüzdeki dönemde daha dengeli, makro istikrarı destekleyen, finansal istikrara katkı sağlayan bir kredi büyümesi sektörde ön plana çıkacaktır. Kredilerin risk maliyeti ve aktif kalitesinin önem kazanacağı bu dönemde, bankalar açısından sürdürülebilir büyümeyi yakalamak ana hedef haline gelecektir. Bankaların Merkez Bankası'na bağımlılığı bir süre devam edecek olup yılın ikinci yarısında Merkez Bankası fonlamasına daha az ihtiyaç duyulacak bir döneme girilmesi olasıdır.

Yılın ikinci yarısında şirketler tarafında yatırımların yeniden canlanması ve tüketici tarafında ertelenen taleplerin hayata geçmesi beklenmektedir. Şirketler tarafında ise işletme sermayesi ihtiyacı, yeni makine alım ihtiyacı ve modernizasyon ihtiyacına yönelik kredi talebinin yılın ikinci yarısı itibarıyla güçlenebileceği öngörülmektedir.

Özellikle ihracata yönelik büyümenin sürükleyici gücü olacak sektörlerde kredi talebinin artması söz konusu olacaktır.

## FAKTORİNG SEKTÖRÜ TEMEL GÖSTERGELER

(MİLYON TL)

(MİLYON TL)	ARALIK 2018	ARALIK 2019	ARALIK 2020	ARTIŞ (%)
YURT DIŞI CİRO	26.208	19.751	20.236	2,5
YURT İÇİ CİRO	118.954	109.403	128.272	17,2
TOPLAM CİRO	145.161	129.912	148.508	14,3
YURT DIŞI ALACAKLAR	4.698	4.388	5.534	26,1
YURT İÇİ ALACAKLAR	26.712	29.638	39.031	31,7
TOPLAM ALACAKLAR	31.410	34.026	44.565	31,0
ALINAN KREDİLER VE İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER	26.556	27.442	37.588	37,0
ÖZ KAYNAK	6.770	8.136	8.943	9,9
TOPLAM AKTİFLER	34.608	37.017	48.041	29,8
NET KÂR	1.306	1.374	976	-29,0
TAKİPTEKİ FAKTORİNG ALACAKLARI (BRÜT)	2.096	2.140	1.829	-14,5
ÖZEL KARŞILIKLAR	1.717	1.730	1.599	-7,6
TAKİPTEKİ ALACAKLAR (NET)	380	410	230	-43,9
TAKİPTEKİ ALACAKLAR (BRÜT/ÖZ KAYNAKLAR, %)	31,0	26,3	21,4	-25,4
TAKİPTEKİ ALACAKLAR (NET/ÖZ KAYNAKLAR, %)	5,60	5,0	2,7	-50,5
ÖZEL KARŞILIKLAR/AKTİFLER (%)	5,0	4,7	3,3	-28,8

# 325,3

MİLYON TL

## AKTİF BÜYÜKLÜK

Ekspo Faktoring, tüm dünyayı etkisi altına alan zorlu pandemi koşullarına rağmen 2020 yılında sergilediği istikrarlı performansını Türkiye'nin kalkınmasına yön verecek şekilde gelecekte de sürdürmeyi hedeflemektedir.

# İÇ DENETİM VE MALİ KONTROL

Ekspro Faktoring'de iç denetim ve mali kontrol çalışmaları, İç Denetim ve Mali Kontrol Departmanı tarafından şeffaf ve hesap verebilirlik ilkesi çerçevesinde etkin bir şekilde yürütülmektedir.

## ETKİN VE ŞEFFAF İÇ VE DIŞ DENETİM

Uluslararası platformlarda faaliyet gösteren ve hedefleri büyüyüp gelişmek olan finans şirketlerinin öncelikleri, denetim, risk yönetimi ve mali kontroldür. İç kontrol; kurumların organizasyon planı ile varlıklarını korumayı, muhasebe bilgilerinin doğruluğunu ve güvenilirliğini araştırmayı, faaliyetlerinin verimliliğini artırmayı, önceden saptanmış yönetim politikalarına bağlılığı özendirmeyi hedefleyen tüm önlem ve yöntemleri içermektedir. Şirket içinde gerçekleştirilen kontrollerin yeterli ve denetlenebilir oluşu, mevcut varlıkların korunmasında ve büyümeye yönelik oluşan risklerde en etkili araçtır. Sermaye Piyasası Kurumu (SPK), Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) ve Türkiye Bankalar Birliği Risk Merkezi (TBB), denetim ve risk yönetimiyle ilgili çalışmaları şart koşmaktadır. Ekspro Faktoring'de; hedeflere ulaşmak, finansal raporların güvenilirliğini göstermek ve önceden belirlenen politikalarla yasal ve yönetsel düzenlemelere uygunluğu sağlamak amacıyla iç kontrol sisteminin etkin bir şekilde uygulanmasına büyük önem verilmektedir.

## DENETİMLERDE HESAP VERİLEBİLİRLİK

Ekspro Faktoring, kuruluşundan bu yana alanlarında uzman ekipleriyle iç denetim çalışmaları gerçekleştirmektedir. Ayrıca uluslararası bağımsız denetim firmaları tarafından gerçekleştirilen denetimlerle şeffaflık ve hesap verebilirlik ilkelerine bağlılıkla mali veri ve bilgilerini güvence altına almaktadır. İç ve dış denetimler yürütülürken 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 yapılmaktadır. Bağımsız Denetim Raporu için BDDK formatında rapor hazırlanmaktadır.

## UZMAN KADRO

İç Denetim ve Mali Kontrol Departmanı'nın sorumlulukları arasında şirket faaliyetlerinin Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Yönetmeliği'ne ve şirketin yönetim politikalarına uygun olarak etkin bir biçimde yönetimi yer almaktadır. İç Denetim ve Mali Kontrol Departmanı, hesap ve kayıt düzeni ile veri sistemindeki bilgilerin zamanında elde edilmesi çalışmalarını da yürütmektedir. Yönetim Kurulu ve Üst Yönetim tarafından belirlenen yönetim ve organizasyon yapısı kapsamında, şirket çalışmalarının eksiksiz olarak sürdürülmesi için her seviyedeki çalışanın uygulaması gereken faaliyetlerin kontrolü de İç Denetim fonksiyonunun sorumlulukları arasındadır.

İç Denetim ve Mali Kontrol Departmanı, İç Denetim ve Mali Kontrol Müdürü ile İç Denetim ve Mali Kontrol Analisti olarak iki çalışandan oluşmaktadır. Bu departmanın bağımsız olarak gerçekleştirdiği operasyonel, finansal ve diğer kontroller raporlanmakta ve yönetim kadroları ile eşzamanlı olarak paylaşılmaktadır.

MEVZUATA UYGUN RAPORLAMALAR	KANUN VE YÖNETMELİKLERE UYUM	MÜŞTERİLERE YAKIN TAKİP	MESLEKİ VE KİŞİSEL GELİŞİM
<p>İç Denetim faaliyetleri; Borçlar Kanunu, Türk Ticaret Kanunu (TTK), Vergi Usul Kanunu (VUK), ilgili kanun hükmündeki kararname, Kişisel Verileri Koruma Kurumu (KVKK), Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK), Mali Suçları Araştırma Kurulu (MASAK), Hazine ve Maliye Bakanlığı Yönetmelikleri, tebliğleri ve ilgili mevzuat uyarınca işlemlerin ilgili birimler tarafından kontrolü ve bu kontroller sonucu belirlenen tespitlerin raporlanması işlemlerini içermektedir.</p> <p>Mali Kontrol faaliyetleri, 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 alınmasını içermektedir. İç Denetim ve Mali Kontrol Departmanı makro ve mikro ekonomik araştırmalarla şirketin yıllık bütçe tahminlerini hazırlayıp Yönetim Kurulu'na sunmaktan da sorumludur.</p>	<p>5549 sayılı "Suç Gelirlerinin Aklanmasının Önlenmesi Hakkındaki Kanun" ve 26751 sayılı Yönetmelik gereğince, 9 Ocak 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 Eylül 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), 7 Nisan 2016 tarihli ve 29677 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir. Ekspo Faktoring, bu kanun kapsamındaki yükümlülüklerini yerine getirerek Veri Sorumluları Sicil Bilgi Sistemi'ne (VERBİS) 11 Kasım 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.</p> <p>6 Nisan 2019 tarihinde yürürlüğe giren "BDDK Bilgi Sistemlerinin Yönetimine ve Denetimine İlişkin Tebliğ" kapsamında 2021 yılında yapılacak ilk denetim için oluşturulacak politika, prosedür, süreçler ile alınacak aksiyonlar üzerinde çalışmalara başlanmıştır.</p>	<p>İç Denetim ve Mali Kontrol Departmanı'nın görevleri arasında Ekspo Faktoring müşterilerinin yurt içi ve yurt dışı işlemlerini kontrol etmek, hatalardan kaynaklanan risklerin azaltılmasını sağlamak ve olası sorunları önceden tespit ederek önlemek de vardır. İç Denetim ve Mali Kontrol Departmanı, ayrıca Pazarlama, Operasyon, Hazine, Muhasebe, Risk Değerleme ve Dış İşlemler Departmanlarının gerçekleştirdiği işlemleri belirlenen iş akışları çerçevesinde kontrol etmektedir. Tespit edilen eksikliklerin gün içinde tamamlanması sağlayarak, Üst Yönetim ve Yönetim Kurulu'na sunulmak üzere haftalık ve aylık raporlar hazırlamaktadır.</p>	<p>İç Denetim ve Mali Kontrol Departmanı, belirli aralıklarla İç Denetim Komitesi'nin toplanmasından ve komitede alınan kararların uygulanmasından sorumludur. Mevcut sistemin geliştirilmesi hedefiyle Üst Yönetim'in talep ettiği projeleri yönetmekte ve çalışanlara sunmaktadır. Bunun yanı sıra, Ekspo Faktoring çalışanlarının mesleki ve kişisel gelişimlerini sağlamak amacıyla eğitim ihtiyaçlarını tespit ederek eğitim içeriklerinin oluşturulmasını, eğitmenlerin seçilmesini ve eğitimlerin uygulanmasını sağlamaktadır.</p>

# RİSK YÖNETİMİ

Şirket politikalarını alınan riskleri gözeterek oluşturan Ekspo Faktoring, riskleri tüm aşamalarda proaktif bir yaklaşımla yönetmektedir.

## RİSKİN ETKİN YÖNETİMİ

Alacaklarını gününde ve tam olarak tahsil etmek isteyen her finans kurumu, riski aldıktan sonraki aşamaları da sistemli bir şekilde yönetmelidir. Dolayısıyla finans sektöründe etkin risk yönetimi, sürdürülebilir başarının kilit unsurlarından birisidir. Stratejik hedeflere ulaşmak amacı çerçevesinde şirketler, maruz kalabilecekleri riskleri önceden belirlemeli ve tanımlamalı, risklere yönelik proaktif kontrol ve yönetim faaliyetleri gerçekleştirmelidirler.

## SOMUT VERİLERLE RİSK ÖLÇÜMÜ

Finans kurumlarında uluslararası standartlar ve yasal düzenlemeler çerçevesinde bilimsel, rakamsal ve sistemsel risk ölçüm tekniklerine ihtiyaç duyulmaktadır. Bu ölçümler ve yöntemler, genellikle güncel somut değerlendirmelerden ziyade, yasal gerekliliklerin hesaplanmasında kullanılmaktadır. Firmaların kurum açısından taşıdığı riskin ve kullanılan kredinin tahsil edilememe riskinin tespitinde somut veriler, sektörel bilgiler, kişisel deneyim ve piyasa istihbaratı gereklidir. Özellikle ülkemizde kayıt dışılığın yaygın olması 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.

## RİSKİN ANALİZİ

Ekspo Faktoring’de şirket politikaları, riskler gözetilerek oluşturulmaktadır. Karar alma sürecinde kritik önem taşıyan kredi riskine ilişkin analizler, düzenli bir biçimde Üst Yönetim’e raporlanmaktadır. Risk Değerlendirme Departmanı’nın kurumsal ve ticari bankacılık alanlarında deneyimli, finansal analiz, kredi tahsis ve istihbarat konularında uzman kadrosu, sektördeki gelişmeleri yakından takip etmektedir. 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.



RİSKİN GÜVENLİ DAĞILIMI	RİSKLERİ İZLEME FAALİYETLERİ	DETAYLI ANALİZ SÜREÇLERİ	GÜNCEL VERİ KAYNAĞI
<p>Ekspo Faktoring, etkin risk yönetimi politikaları kapsamında riskin dağılımını sağlamaya çalışmakta ve herhangi bir sektörde yoğunlaşmamaktadır. Tüm riskleri sektör ve grup sınırlamaları çerçevesinde yöneterek, firma bazında riskin, şirket öz kaynaklarının yüzde 25'ini geçmemesine özen göstermektedir. Ayrıca, müşterilerin alıcı limitlerinin belirlenmesinde hassas ölçümler yaparak öz kaynakların yüzde 10'unu aşmama konusunda kararlı bir tutum sergilemektedir.</p> <p>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 çalışmaları 2008 yıl sonunda tamamlanmış; 2009 yılından itibaren tüm Ekspo Faktoring müşterileri yeni firma rating sistemiyle incelenmeye başlanmıştır.</p>	<p>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.</p> <p>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.</p>	<p>Sektör ortalamasının üzerindeki aktif kalitesini korumayı hedefleyen Ekspo Faktoring, kredi portföyünü oluştururken titiz ve seçici davranmaktadır. Bu süreçte, finansal analiz yöntemleri ve teknikleri konusunda uzmanlaşmış profesyonellerden oluşan Risk Değerlendirme Departmanı'nın deneyiminden yararlanılmaktadır. Risk Değerlendirme Departmanı'nın kadrosunda yer alan Finansal Analiz ve İstihbarat Ekibi, en yeni teknikleri yakından izlemekte ve alanlarındaki güncel gelişmeler konusunda bilgilenecek amacıyla profesyonel eğitim kurumları tarafından verilen kredi, finansal analiz ve istihbarat eğitimlerine düzenli olarak katılmaktadır. Ayrıca 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 sonuçlandırmaktadır. Daha ivedi görüşülmesi gereken durumlarda da toplantılar gerçekleştirilmektedir. Toplantılarda, her firma için mali analiz ve istihbarat sonucunda oluşturulan Firma Değerlendirme Raporu incelenmektedir. Risk Değerlendirme Komitesi'ne sunulan limit önerisi, bu sürecin sonunda karara bağlanmaktadır.</p>	<p>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 Yönetim'e sunulmaktadır.</p>

# KURUMSAL YÖNETİM

Ekspo Faktoring, şirket kültürünün temelinde yer alan şeffaflık, adillik, etik değerlere bağlılık ve hesap verebilirlik ilkeleriyle şirket verimliliğini artırmanın yanı sıra, tüm paydaşları için değer yaratmaktadır.

## BİLİNÇLİ VE SORUMLU YÖNETİM ANLAYIŞI

Türk finans sektöründe ayrıcalıklı bir konuma sahip olan Ekspo Faktoring, faaliyetlerinin her aşamasında profesyonel ve kurumsal bir yönetim bilinci ve sorumluluğuyla hareket etmektedir. Sektördeki saygın konumunu geleceğe taşımaya odaklanan Ekspo Faktoring, aynı zamanda müşterileri başta olmak üzere tüm paydaşları için değer yaratmayı hedeflemektedir. Ekspo Faktoring'in tüm iş süreçleri, şeffaflık, adillik, etik değerlere bağlılık ve hesap verebilirlik ilkeleri çerçevesinde gerçekleştirilmektedir. Bu ilkelere bağlılık, şirketin istikrarlı bir biçimde kârlılığını ve verimliliğini artırmakta, kurumsal yapısını da sürdürülebilir kılmaktadır.

## KOMİTELERLE VERİMLİ İŞ SÜREÇLERİ

Ekspo Faktoring, aktif bir şekilde çalışan komiteleriyle kurumsal gelişimin sürdürülebilirliğini sağlamayı hedeflemektedir. Kurumsal kültürün daha da güçlendirilmesi amacıyla, kurumsal yönetim anlayışının şirketin her biriminde aynı standartlarda benimsenmesini sağlamak üzere çalışmalar gerçekleştirilmektedir. Aktif Pasif Komitesi (ALCO), Risk Değerlendirme Komitesi, Likidite Komitesi, Bilgi Teknolojileri Komitesi ve İnsan Kaynakları Komitesi iş süreçlerinin etkinliğine ve verimliliğine katkı sağlamaktadır.

## ULUSLARARASI DENETİMLER

Ekspo Faktoring, uluslararası bağımsız bir denetim şirketi tarafından; altıncı ay sonunda gerçekleştirilen denetim sınırlı olmak üzere yılda iki kez denetlenmektedir. Sonuçların saydamlığının sürekli kılınması için bağımsız denetim şirketi her yedi yılda bir değiştirilmektedir. Ayrıca Ekspo Faktoring'in mali tabloları her üç ayda bir bağımsız denetim firması tarafından gözden geçirilmektedir. Vergi denetimleri ise farklı bir firma tarafından yapılmaktadır. Şirket, halka açık olmamasına rağmen Yönetim Kurulu'nda bir bağımsız üye bulundurmaktadır.

## ŞEFFAF DURUŞ

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

Etkin organizasyon yapısı sayesinde faaliyetlerini verimli ve hızlı bir biçimde gerçekleştiren Ekspo Faktoring, gelişmiş teknolojik altyapısıyla rekabet üstünlüğünü sağlamaktadır. Ayrıca çalışanlarının gelişimine ve eğitimine yatırım yaparak kurumsal hedeflerine ulaşmayı amaçlamaktadır.

# İNSAN KAYNAKLARI

Ekspo Faktoring, yetkin ve vizyoner insan kaynağına kişisel ve mesleki gelişim imkanları sağlayarak müşterilere üstün hizmet kalitesi sunmaktadır.

YETKİN VE VİZYONER KADRO	İŞE ALIMDA TITİZ SÜREÇLER	SÜREKLİ GELİŞİM İMKANI	ÖLÇME VE DEĞERLENDİRME	İŞ SAĞLIĞI VE GÜVENLİĞİ
<p>Ekspo Faktoring, kurumsal yapıyı ve başarıyı sürdürülebilir kılanın ancak yetkin ve vizyoner bir çalışan kadrosuyla mümkün olduğunun bilinciyle insan kaynağına düzenli yatırım yapmakta, gelişime açık bir çalışma ortamı kurgulamaktadır. Çalışanların mesleki donanımlarının güçlenmesi, motivasyonlarının artırılması ve vizyonlarının genişlemesi, müşterilere sunulan üstün hizmet kalitesinin ön koşulu olarak değerlendirilmektedir. Katılımcı şirket kültürü sayesinde çalışan memnuniyetinin artırılmasını sağlayarak "takım ruhu" oluşturmayı ve korumayı her zaman ön planda tutmaktadır.</p>	<p>Ekspo Faktoring'in sektör ortalamasının üzerinde mesleki deneyim ve uzmanlığa sahip olan insan kaynağı, 2020 yıl sonu itibarıyla 35 çalışandan oluşmaktadır. Şirketin işe alım süreçlerinde; insan kaynağı kalitesini üst düzeyde 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 çalışanların oryantasyon sürecinden kendilerine atanacak mesleki eğitim programlarına kadar birçok alanda sorumluluk üstlenmektedir.</p>	<p>Ekspo Faktoring, çalışanlarının eğitim programlarına ve sektörel toplantılara katılımlarını destekleyerek kişisel ve mesleki yetkinliklerine katkıda bulunmakta, gelişmeye elverişli bir çalışma ortamını teşvik etmektedir. 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. 2020 yılında yaşanan pandeminin etkisiyle sınıf içi eğitimlere ara verilmiş, değişen veya yeni yürürlüğe giren uygulamalarla ilgili konularda çevrim içi eğitimlere ve seminerlere katılım sağlanmıştır.</p>	<p>Yılda bir kez, çalışan kadrosunun performanslarının hedef ve yetkinlikler üzerinden geniş kapsamlı bir şekilde ölçülmesi ve değerlendirilmesi için aralık ayında İnsan Kaynakları Komitesi tarafından performans değerlendirme süreci gerçekleştirilmektedir. Performans değerlendirme; mesleki bilgi, iş birliği, müşteri/insan ilişkileri, temsil yeteneği, sorumluluk bilinci, kendini geliştirme, sorun çözümü, inisiyatif ve karar verme, işin kalitesi ve işin miktarı gibi kriterler baz alınarak yapılmaktadır. Çalışanların şirket başarısına katkısının gözlemlenmesine olanak sağlayan, motivasyon ve iş disiplini anlamında teşvik edici sonuçlar doğuran bu süreç; terfi, ücretlendirme ve ödüllendirme uygulamalarına analitik bir zemin sağlamaktadır.</p>	<p>Çalışanların sağlığı ve güvenliği Ekspo Faktoring'de insan kaynakları uygulamalarının önceliklerinin başında gelmektedir. Ekspo Faktoring, COVID-19 pandemisi sürecinde aldığı önlemlerle çalışanlarının sağlığını korumaya devam etmiştir. 15 günlük periyotlarda yapılan COVID-19 PCR testi ve seyreltilmiş çalışma düzeni ile çalışanların ve toplum sağlığının korunmasına önem verilmiştir.</p>

# BİLGİ TEKNOLOJİLERİ

Şirket faaliyetlerinde operasyonel hız ve verimliliği en üst seviyede tutmak amacıyla Ekspo Faktoring, teknolojik gelişmelere ayak uydurarak altyapısını sürekli güncel tutmaktadır.

## 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 altyapısının her alanında yedekleme prensibine riayet etmenin kazanımı olarak 2020 yılını %100 uptime ile kapatmıştır.

## YEDEKLEME SİSTEMİ

2006 yılında Ankara'daki Afet Merkezi'ni [Disaster Recovery Center] devreye alan Ekspo Faktoring, 2007 yılında bu merkez in 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. 2020 yılında güncellenen Ekspo Online, daha kullanıcı dostu bir uygulama haline getirilmiştir.

## ÜST DÜZEY GÜVENLİK

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

## KULLANICI DOSTU PLATFORM

Ekspo Faktoring'in kurumsal sitesi **www.ekspofactoring.com**, müşterilerle şeffaf ve tutarlı iletişimde önemli bir rol üstlenmektedir. Çevrim içi 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 Faktoring, teknolojik gelişmelere göre tasarlanmış bir altyapıyla çalışan 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. Web sitesi üzerinden; müşterilere tahsildeki çeklerinin dökümlerine, hesap ekstrelerine, risk bakiyelerine ve diğer bilgilere anında ulaşabilme imkanı sağlanmaktadır. Aynı zamanda kamuoyuna yönelik açıklamalara da yer veren web sitesi, şirketi erişilebilir ve şeffaf bir iletişim platformu üzerinden paydaşlarıyla buluşturmaya devam etmektedir.



# **EKSPO FAKTORİNG A.Ş.**

**31 ARALIK 2020 TARİHİ İTİBARIYLA  
HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLAR  
VE DENETİM RAPORU**





# BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Ekspo Faktoring A.Ş. Genel Kurulu'na

## A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

### 1) Görüş

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi'nin ["Şirket"] 31 Aralık 2020 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar tablosu, kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2020 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 Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ ile Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik, tebliğ ve genelgeleri ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ["BDDK"] tarafından 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 Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına ["BDS"] uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin 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 Şirket'ten 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	Kilit denetim konusunun denetimde nasıl ele alındığı
<p><b>Factoring alacaklarının değer düşüklüğü</b></p> <p>Factoring alacaklarının değer düşüklüğünün tespiti ve alacaklara ilişkin zararların muhasebeleştirilmesi, bakiyelerin önemliliği, muhasebeleştirilmesinin zamanlaması, BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'nda belirtilen zamanlamaya uymayan alacaklar için de kredi değerliliğinin tespit edilmesindeki karmaşıklık ve önemlilik nedeniyle yönetim için önemli bir yargı alanıdır. Söz konusu risk, değer düşüklüğüne uğrayan factoring alacaklarının tespit edilememesi ve ilgili alacaklara ilişkin makul değer düşüklüğü karşılığı ayrılmamasıdır. Finansal tablolardaki factoring alacakları için ayrılan karşılıklar Dipnot 5'te ve Dipnot 6'da açıklanmıştır.</p>	<p>Mevcut denetim prosedürlerimiz, factoring alacaklarının muhasebeleştirilmesi, izlenmesi, kayıtlardan çıkarılması ile değer düşüklüğüne uğramış factoring alacaklarının ve bunlara ilişkin karşılıkların belirlenmesi için Şirket tarafından uygulanan prosedürlerin incelenmesini içermektedir.</p> <p>Risk değerlendirmemize istinaden örneklem yoluyla seçilmiş factoring alacaklarının BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na göre değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı, değer düşüklüğüne uğraması durumunda ise ilgili alacaklara ilişkin ayrılan karşılığın yeterliliği ve Covid-19 etkilerine karşı alınan aksiyonlar sektör uygulamaları gözetilerek değerlendirilmiştir.</p>

#### 4) Diğer Husus

Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tablolarının tam kapsamlı denetimi başka bir bağımsız denetim şirketi tarafından gerçekleştirilmiş olup, söz konusu bağımsız denetim şirketi 16 Mart 2020 tarihli tam kapsamlı denetim raporunda olumlu görüş bildirmiştir.

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

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

#### 6) 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 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 veren 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.]

- Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını 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 Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

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

Bağımsızlığa ilişkin 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 aşacağıın makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

#### **B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler**

- 1) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2020 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Fatih Polat'tır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi  
A member firm of Ernst & Young Global Limited

Fatih Polat, SMMM  
Sorumlu Denetçi

4 Şubat 2021  
İstanbul, Türkiye



# İÇİNDEKİLER

SAYFA

FİNANSAL DURUM TABLOSU	60	
HESAP DÖNEMİNE AİT NAZIM TABLOSU	62	
HESAP DÖNEMİNE AİT KÂR VEYA ZARAR TABLOSU	63	
HESAP DÖNEMİNE AİT KÂR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	64	
ÖZ KAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	65	
NAKİT AKIŞ TABLOSU	66	
KÂR DAĞITIM TABLOSU	67	
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR	68-110	
NOT 1	ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	68
NOT 2	FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	68-85
NOT 3	NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	85
NOT 4	GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI DİĞER KAPSAMLI GELİRE YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR	86
NOT 5	FAKTORİNG ALACAKLARI	86-88
NOT 6	TAKİPTEKİ ALACAKLAR	88-89
NOT 7	MADDİ DURAN VARLIKLAR	89-90
NOT 8	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	90-91
NOT 9	YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	91-92
NOT 10	ERTELENMİŞ VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	92-93
NOT 11	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR	93
NOT 12	DİĞER AKTİFLER	93
NOT 13	ALINAN KREDİLER	93-94
NOT 14	İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER	95
NOT 15	FAKTORİNG BORÇLARI	95
NOT 16	KİRALAMA İŞLEMLERİNDE BORÇLAR	95
NOT 17	DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	95
NOT 18	KARŞILIKLAR	95-96
NOT 19	AZINLIK PAYLARI	96
NOT 20	ÖDENMİŞ SERMAYE VE SERMAYE YEDEKLERİ	96-97
NOT 21	KÂR YEDEKLERİ	97
NOT 22	GEÇMİŞ YIL KÂR VEYA ZARARI	97
NOT 23	KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	97-98
NOT 24	ESAS FAALİYET GELİRLERİ	98
NOT 25	ESAS FAALİYET GİDERLERİ	98-99
NOT 26	DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	99
NOT 27	FİNANSMAN GİDERLERİ	99
NOT 28	KARŞILIK GİDERLERİ	99-100
NOT 29	DİĞER FAALİYET GİDERLERİ	100
NOT 30	İLİŞKİLİ TARAF İŞLEMLERİ	100
NOT 31	VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	100-102
NOT 32	HİSSE BAŞINA KAZANÇ	102
NOT 33	FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA MALİ TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR	102
NOT 34	FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	102-109
NOT 35	BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	110

# EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

## 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Finansal Durum Tablosu (Bilanço)

[Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") ifade edilmiştir.]

AKTİF KALEMLER	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
		Cari Dönem			Önceki Dönem		
		31 Aralık 2020			31 Aralık 2019		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
<b>I. NAKİT, NAKİT BENZERLERİ ve MERKEZ BANKASI</b>	3	171	19.359	19.530	126	11.138	11.264
<b>II. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KÂR/ZARARA YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)</b>		-	-	-	-	-	-
<b>III. TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR</b>	3	-	-	-	-	-	-
<b>IV. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI DİĞER KAPSAMLI GELİRE YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)</b>	4	-	-	-	-	-	-
<b>V. İTFA EDİLMİŞ MALİYETİ İLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)</b>		217.738	81.527	299.265	194.843	95.549	290.392
<b>5.1 Faktoring Alacakları</b>	5	217.738	81.527	299.265	194.843	95.549	290.392
5.1.1 İskontolu Faktoring Alacakları (Net)		145.740	58.994	204.734	137.459	43.993	181.452
5.1.2 Diğer Faktoring Alacakları		71.998	22.533	94.531	57.384	51.556	108.940
<b>5.2 Finansman Kredileri</b>		-	-	-	-	-	-
5.2.1 Tüketici Kredileri		-	-	-	-	-	-
5.2.2 Kredi Kartları		-	-	-	-	-	-
5.2.3 Taksitli Ticari Krediler		-	-	-	-	-	-
<b>5.3 Kiralama İşlemleri (Net)</b>		-	-	-	-	-	-
5.3.1 Finansal Kiralama Alacakları		-	-	-	-	-	-
5.3.2 Faaliyet Kiralaması Alacakları		-	-	-	-	-	-
5.3.3 Kazanılmamış Gelirler (-)		-	-	-	-	-	-
<b>5.4 İtfa Edilmiş Maliyeti İle Ölçülen Diğer Finansal Varlıklar</b>		-	-	-	-	-	-
<b>5.5 Takipteki Alacaklar</b>	6	21.815	-	21.815	22.842	2.300	25.142
<b>5.6 Beklenen Zarar Karşılıkları/Özel Karşılıklar (-)</b>	6	(21.815)	-	(21.815)	(22.842)	(2.300)	(25.142)
<b>VI. ORTAKLIK YATIRIMLARI</b>		-	-	-	-	-	-
6.1 İştirakler (Net)		-	-	-	-	-	-
6.2 Bağlı Ortaklıklar (Net)		-	-	-	-	-	-
6.3 Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar [İş Ortaklıkları] (Net)		-	-	-	-	-	-
<b>VII. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)</b>	7	1.659	-	1.659	1.671	-	1.671
<b>VIII. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)</b>	8	272	-	272	282	-	282
<b>IX. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Net)</b>	9	1.999	-	1.999	1.482	-	1.482
<b>X. CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI</b>		-	-	-	1.851	-	1.851
<b>XI. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI</b>	10	1.527	-	1.527	1.508	-	1.508
<b>XII. DİĞER AKTİFLER</b>	12	1.062	7	1.069	1.045	66	1.111
<b>ARA TOPLAM</b>		224.428	100.893	325.321	202.808	106.753	309.561
<b>XIII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)</b>	11	-	-	-	-	-	-
13.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
13.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
<b>AKTİF TOPLAMI</b>		224.428	100.893	325.321	202.808	106.753	309.561

Not: Mali tablolar 1 Şubat 2019 tarihli ve 30673 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal kiralama, faktoring ve finansman şirketlerinin muhasebe uygulamaları ile finansal tabloları hakkında yönetmelik"te değişiklik yapılmasına dair yönetmelikte yer alan yeni finansal tablo formatına uygun olarak sunulmuştur.

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

# EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

## 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Finansal Durum Tablosu (Bilanço)

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası [“TL”] ifade edilmiştir.)

PASİF KALEMLER	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2020			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2019		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
<b>I. ALINAN KREDİLER</b>	13	<b>54.708</b>	<b>59.223</b>	<b>113.931</b>	<b>26.794</b>	<b>89.706</b>	<b>116.500</b>
<b>II. FAKTORİNG BORÇLARI</b>	15	<b>1.419</b>	<b>12.775</b>	<b>14.194</b>	<b>1.092</b>	<b>15.224</b>	<b>16.316</b>
<b>III. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR</b>	16	-	-	-	-	-	-
<b>IV. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)</b>	14	-	-	-	-	-	-
<b>V. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KÂR ZARARA YANSITILAN FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		-	-	-	-	-	-
<b>VI. TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		-	-	-	-	-	-
<b>VII. KARŞILIKLAR</b>	18	<b>1.158</b>	-	<b>1.158</b>	<b>1.317</b>	-	<b>1.317</b>
7.1 Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
7.2 Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		1.158	-	1.158	1.317	-	1.317
7.3 Genel Karşılıklar		-	-	-	-	-	-
7.4 Diğer Karşılıklar		-	-	-	-	-	-
<b>VIII. CARİ VERGİ BORCU</b>	31	<b>1.192</b>	-	<b>1.192</b>	<b>728</b>	-	<b>728</b>
<b>IX. ERTELENMİŞ VERGİ BORCU</b>		-	-	-	-	-	-
<b>X. SERMAYE BENZERİ BORÇLANMA ARAÇLARI</b>		-	-	-	-	-	-
<b>XI. DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	17	<b>544</b>	<b>1.094</b>	<b>1.638</b>	<b>563</b>	<b>350</b>	<b>913</b>
<b>ARA TOPLAM</b>		<b>59.021</b>	<b>73.092</b>	<b>132.113</b>	<b>30.494</b>	<b>105.280</b>	<b>135.774</b>
<b>XII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)</b>		-	-	-	-	-	-
12.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
12.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
<b>XIII. ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>193.208</b>	-	<b>193.208</b>	<b>173.787</b>	-	<b>173.787</b>
13.1 Ödenmiş Sermaye	20	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	21	<b>16.271</b>	-	<b>16.271</b>	<b>15.191</b>	-	<b>15.191</b>
13.5.1 Yasal Yedekler		16.271	-	16.271	15.191	-	15.191
13.5.2 Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.5.3 Olağanüstü Yedekler		-	-	-	-	-	-
13.5.4 Diğer Kâr Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.6 Kâr veya Zarar		<b>116.937</b>	-	<b>116.937</b>	<b>98.596</b>	-	<b>98.596</b>
13.6.1 Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı	22	97.516	-	97.516	77.009	-	77.009
13.6.2 Dönem Net Kâr veya Zararı		19.421	-	19.421	21.587	-	21.587
<b>PASİF TOPLAMI</b>		<b>252.229</b>	<b>73.092</b>	<b>325.321</b>	<b>204.281</b>	<b>105.280</b>	<b>309.561</b>

Not: Mali tablolar, 1 Şubat 2019 tarihli ve 30673 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Finansal kiralama, faktoring ve finansman şirketlerinin muhasebe uygulamaları ile finansal tabloları hakkında yönetmelikte değişiklik yapılmasına dair yönetmelik”te yer alan yeni finansal tablo formatına uygun olarak sunulmuştur.

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

# EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

## 31 Aralık 2020 tarih itibarıyla Nazım Hesaplar Tablosu

[Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") ifade edilmiştir.]

NAZIM HESAP KALEMLERİ	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2020			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2019		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
<b>I. RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ</b>		<b>15.364</b>	<b>25.572</b>	<b>40.936</b>	<b>28.760</b>	<b>24.453</b>	<b>53.213</b>
<b>II. RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ</b>	5	<b>160.730</b>	<b>2.901</b>	<b>163.631</b>	<b>322.853</b>	<b>19.240</b>	<b>342.093</b>
<b>III. ALINAN TEMİNATLAR</b>	5-23	<b>4.666.337</b>	<b>985.503</b>	<b>5.651.840</b>	<b>4.372.880</b>	<b>783.544</b>	<b>5.156.424</b>
<b>IV. VERİLEN TEMİNATLAR</b>	23	<b>34.608</b>	-	<b>34.608</b>	<b>25.008</b>	-	<b>25.008</b>
<b>V. TAHHÜTLER</b>		-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-
<b>VI. TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR</b>		-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-
6.2.1	Vadeli Alım-Satım İşlemleri	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-
<b>VII. EMANET KIYMETLER</b>		<b>259.404</b>	<b>243.182</b>	<b>502.586</b>	<b>269.276</b>	<b>198.043</b>	<b>467.319</b>
<b>NAZIM HESAPLAR TOPLAMI</b>		<b>5.136.443</b>	<b>1.257.158</b>	<b>6.393.601</b>	<b>5.018.777</b>	<b>1.025.280</b>	<b>6.044.057</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.



# EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

## 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren yıla ait Kâr veya Zarar Tablosu

[Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") ifade edilmiştir.]

GELİR VE GİDER KALEMLERİ	NOT	CARİ DÖNEM	ÖNCEKİ DÖNEM
		Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak-31 Aralık 2020	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak-31 Aralık 2019
<b>I. ESAS FAALİYET GELİRLERİ</b>	<b>24</b>	<b>44.216</b>	<b>74.071</b>
<b>FAKTORİNG GELİRLERİ</b>		<b>44.216</b>	<b>74.071</b>
1.1 Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		41.350	69.034
1.1.1 İskontolu		23.075	46.126
1.1.2 Diğer		18.275	22.908
1.2 Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		2.866	5.037
1.2.1 İskontolu		1.645	2.223
1.2.2 Diğer		1.221	2.814
<b>FINANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER</b>		-	-
1.3 Finansman Kredilerinden Alınan Faizler		-	-
1.4 Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
<b>KİRALAMA GELİRLERİ</b>		-	-
1.5 Finansal Kiralama Gelirleri		-	-
1.6 Faaliyet Kiralaması Gelirleri		-	-
1.7 Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
<b>II. FINANSMAN GİDERLERİ (-)</b>	<b>27</b>	<b>(6.991)</b>	<b>(10.682)</b>
2.1 Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		[6.367]	[9.770]
2.2 Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-	-
2.3 Finansal Kiralama Giderleri		-	-
2.4 İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		-	-
2.5 Diğer Faiz Giderleri		-	-
2.6 Verilen Ücret ve Komisyonlar		[624]	[912]
<b>III. BRÜT K/Z (I+II)</b>		<b>37.225</b>	<b>63.389</b>
<b>IV. ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>	<b>25</b>	<b>(21.525)</b>	<b>(20.013)</b>
4.1 Personel Giderleri		[16.145]	[14.834]
4.2 Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		[348]	[248]
4.3 Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-
4.4 Genel İşletme Giderleri		[4.883]	[4.809]
4.5 Diğer		[149]	[122]
<b>V. BRÜT FAALİYET K/Z (III+IV)</b>		<b>15.700</b>	<b>43.376</b>
<b>VI. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ</b>	<b>26</b>	<b>17.819</b>	<b>13.035</b>
6.1 Bankalardan Alınan Faizler		619	1.088
6.2 Menkul Değerlerden Alınan Faizler		-	-
6.3 Temettü Gelirleri		-	-
6.4 Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı		-	-
6.5 Türev Finansal İşlemler Kârı		-	573
6.6 Kambiyo İşlemleri Kârı		13.600	6.302
6.7 Diğer		3.600	5.072
<b>VII. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)</b>	<b>28</b>	<b>(56)</b>	<b>(22.395)</b>
7.1 Özel Karşılıklar		(56)	(22.395)
7.2 Beklenen Zarar Karşılıkları		-	-
7.3 Genel Karşılıklar		-	-
7.4 Diğer		-	-
<b>VIII. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>	<b>29</b>	<b>(8.702)</b>	<b>(6.504)</b>
8.1 Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri		-	-
8.2 Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.3 Sermaye Piyasası İşlemleri Zararı		-	-
8.4 Türev Finansal İşlemlerden Zarar		-	[800]
8.5 Kambiyo İşlemleri Zararı		[8.702]	[5.704]
8.6 Diğer		-	-
<b>IX. NET FAALİYET K/Z (V+...+VIII)</b>		<b>24.761</b>	<b>27.512</b>
<b>X. BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI</b>		-	-
<b>XI. ÖZKAYNAK YÖNTEMİ UYGULANAN ORTAKLIKLARDAN KÂR/ZARAR</b>		-	-
<b>XII. NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI</b>		-	-
<b>XIII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (IX+X+XI+XII)</b>		<b>24.761</b>	<b>27.512</b>
<b>XIV. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)</b>	<b>30</b>	<b>(5.340)</b>	<b>(5.925)</b>
13.1 Cari Vergi Karşılığı		[5.359]	[5.113]
13.2 Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	(812)
13.3 Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		19	-
<b>XV. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XIII±XIV)</b>		<b>19.421</b>	<b>21.587</b>
<b>XVI. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER</b>		-	-
15.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		-	-
15.2 Bağılı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Kârları		-	-
15.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		-	-
<b>XVII. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)</b>		-	-
16.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		-	-
16.2 Bağılı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Zararları		-	-
16.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		-	-
<b>XVIII. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XVI-XVII)</b>		-	-
<b>XIX. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)</b>		-	-
18.1 Cari Vergi Karşılığı		-	-
18.2 Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-
18.3 Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	-
<b>XX. DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XVIII±XIX)</b>		-	-
<b>XXI. NET DÖNEM KÂRI/ZARARI (XV+XX)</b>		<b>19.421</b>	<b>21.587</b>

Not: Mali tablolar, 1 Şubat 2019 tarihli ve 30673 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal kiralama, faktoring ve finansman şirketlerinin muhasebe uygulamaları ile finansal tabloları hakkında yönetmelikte değişiklik yapılmasına dair yönetmelik"te yer alan yeni finansal tablo formatına uygun olarak sunulmuştur

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

# EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

## 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren yıla ait Kâr veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

[Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") ifade edilmiştir.]

		CARİ DÖNEM	ÖNCEKİ DÖNEM
		Bağımsız denetimden	Bağımsız
		geçmiş	denetimden geçmiş
		1 Ocak-	1 Ocak-
		31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
KÂR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU KALEMLERİ	NOT		
<b>I. DÖNEM KÂRI/ZARARI</b>		<b>19.421</b>	<b>21.587</b>
<b>II. DİĞER KAPSAMLI GELİRLER</b>		-	-
<b>2.1 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>		-	-
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		-	-
<b>2.2 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar</b>		-	-
2.2.1 Yabancı Para Çevirim Farkları		-	-
2.2.2 Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden 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		-	-
<b>III. TOPLAM KAPSAMLI GELİR (I+II)</b>		<b>19.421</b>	<b>21.587</b>

Not: Mali tablolar, 1 Şubat 2019 tarihli ve 30673 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Finansal kiralama, faktoring ve finansman şirketlerinin muhasebe uygulamaları ile finansal tabloları hakkında yönetmelikte değişiklik yapılmasına dair yönetmelik”te yer alan yeni finansal tablo formatına uygun olarak sunulmuştur

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

# EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

## 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren yıllara ait Özkaynaklar Değişim Tablosu

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ["TL"] ifade edilmiştir.)

ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER	NOT	Ödenmiş Sermaye	Hisse Senedi İhraç Primleri	Hisse Senedi İptal Kârları	Diğer Sermaye Yedekleri	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler			Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler			Geçmiş Dönem Kârı / (Zararı)	Dönem Net Kâr veya Zararı	Toplam Öz kaynak	
						1	2	3	4	5	6				Kâr Yedekleri
<b>ÖNCEKİ DÖNEM</b>															
<b>(31/12/2019)</b>															
<b>I. Dönem Başı Bakiyesi</b>		<b>60.000</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>13.725</b>	<b>49.170</b>	<b>29.305</b>	<b>152.200</b>
<b>II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler</b>		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Hataların Düzeltilmesinin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>III. Yeni Bakiye (I+II)</b>		<b>60.000</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>13.725</b>	<b>49.170</b>	<b>29.305</b>	<b>152.200</b>
<b>IV. Toplam Kapsamlı Gelir</b>		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>21.587</b>	<b>21.587</b>
<b>V. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı</b>		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>VI. İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı</b>		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>VII. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı</b>		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>VIII. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller</b>		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>IX. Sermaye Benzeri Krediler</b>		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>X. Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış /Azalış</b>		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>XI. Kâr Dağıtımı</b>		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>1.466</b>	<b>27.839</b>	<b>(29.305)</b>	-
11.1 Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.466	(1.466)	-	-
11.3 Diğer		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	29.305	(29.305)	-
<b>Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+...+X+XI)</b>		<b>60.000</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>15.191</b>	<b>77.009</b>	<b>21.587</b>	<b>173.787</b>
<b>CARİ DÖNEM</b>															
<b>(31/12/2020)</b>															
<b>I. Dönem Başı Bakiyesi</b>		<b>60.000</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>15.191</b>	<b>77.009</b>	<b>21.587</b>	<b>173.787</b>
<b>II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler</b>		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Hataların Düzeltilmesinin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>III. Yeni Bakiye (I+II)</b>		<b>60.000</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>15.191</b>	<b>77.009</b>	<b>21.587</b>	<b>173.787</b>
<b>IV. Toplam Kapsamlı Gelir</b>		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>19.421</b>	<b>19.421</b>
<b>V. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı</b>		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>VI. İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı</b>		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>VII. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı</b>		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>VIII. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller</b>		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>IX. Sermaye Benzeri Krediler</b>		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>X. Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış /Azalış</b>		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>XI. Kâr Dağıtımı</b>		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>1.080</b>	<b>20.507</b>	<b>(21.587)</b>	-
11.1 Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.080	(1.080)	-	-
11.3 Diğer		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21.587	(21.587)	-
<b>Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+.....+XI)</b>		<b>60.000</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>16.271</b>	<b>97.516</b>	<b>19.421</b>	<b>193.208</b>

Not: Mali tablolar, 1 Şubat 2019 tarihli ve 30673 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal kiralama, faktoring ve finansman şirketlerinin muhasebe uygulamaları ile finansal tabloları hakkında yönetmelikte değişiklik yapılmasına dair yönetmelik"te yer alan yeni finansal tablo formatına uygun olarak sunulmuştur.

[1] Duran varlıklar birikmiş yeniden değerlendirme artışları/azalışları,

[2] Tanımlanmış fayda planlarının birikmiş yeniden ölçüm kazançları/kayıpları,

[3] Diğer (Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kâr/zararda sınıflandırılmayacak payları ile diğer kâr veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelir unsurlarının birikmiş tutarları ifade eder),

[4] Yabancı para çevirim farkları,

[5] Satılmaya hazır finansal varlıkların birikmiş yeniden değerlendirme ve/veya sınıflandırma kazançları/kayıpları,

[6] 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 2020 tarihinde sona eren yıla ait Nakit Akış Tablosu

[Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") ifade edilmiştir.]

NAKİT AKIŞ TABLOSU		Bağımsız Denetimden Geçmiş	
		1 Ocak – 31 Aralık 2020	1 Ocak – 31 Aralık 2019
		Notlar	
<b>A.</b>	<b>ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI</b>		
1.1	<b>Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı</b>		<b>12.146</b>
1.1.1	Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri		42.139
1.1.2	Ödenen Faizler/Kiralama Giderleri		(7.077)
1.1.3	Kiralama Giderleri		(2.183)
1.1.4	Alınan Temettüleri		-
1.1.5	Alınan Ücret ve Komisyonlar		3.594
1.1.6	Elde Edilen Diğer Kazançlar		-
1.1.7	Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar	<b>6</b>	(2.981)
1.1.8	Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler		(16.145)
1.1.9	Ödenen Vergiler	<b>30</b>	(4.903)
1.1.10	Diğer		(298)
1.2	<b>Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim</b>		<b>(10.621)</b>
1.2.1	Faktoring Alacaklarındaki Net [Artış] Azalış		(8.766)
1.2.2	Finansman Kredilerindeki Net [Artış] Azalış		-
1.2.3	Kiralama İşlemlerinden Alacaklarda Net [Artış] Azalış		-
1.2.4	Diğer Aktiflerde Net [Artış] Azalış		1.925
1.2.5	Faktoring Borçlarındaki Net Artış [Azalış]		(2.122)
1.2.6	Kiralama İşlemlerinden Alacaklarda Net Artış [Azalış]		-
1.2.7	Alınan Kredilerdeki Net Artış [Azalış]		(1.859)
1.2.8	Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış [Azalış]		-
1.2.9	Diğer Borçlarda Net Artış [Azalış]		201
<b>I.</b>	<b>Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı</b>		<b>1.525</b>
<b>B.</b>	<b>YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>		
2.1	İktisap Edilen Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları		-
2.2	Elden Çıkarılan Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları		-
2.3	Satın Alınan Menkuller ve Gayrimenkuller	<b>7,8</b>	(623)
2.4	Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller	<b>7,8</b>	-
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		(22)
<b>II.</b>	<b>Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı</b>		<b>(645)</b>
<b>C.</b>	<b>FİNANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI</b>		
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		-
3.5	Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler		-
3.6	Diğer		-
<b>III.</b>	<b>Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit</b>		<b>-</b>
<b>IV.</b>	<b>Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi</b>		<b>7.361</b>
<b>V.</b>	<b>Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış/Azalış</b>		<b>8.241</b>
<b>VI.</b>	<b>Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar</b>	<b>3</b>	<b>11.264</b>
<b>VII.</b>	<b>Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar</b>		<b>19.505</b>
			<b>11.264</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

# EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

## 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren yıla ait Kâr Dağıtım Tablosu

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ["TL"] ifade edilmiştir.)

	Cari Dönem 31 Aralık 2020[*][**]	Önceki Dönem 31 Aralık 2019
<b>I. DÖNEM KÂRININ DAĞITIMI</b>		
1.1 DÖNEM KÂRI	24.761	27.512
1.2 ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER [-]	(5.340)	(5.925)
1.2.1 Kurumlar Vergisi [Gelir Vergisi]	(5.359)	(5.113)
1.2.2 Gelir Vergisi Kesintisi	-	-
1.2.3 Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler [*]	19	(812)
<b>A. NET DÖNEM KÂRI (1.1 - 1.2)</b>	<b>19.421</b>	<b>21.587</b>
1.3 GEÇMİŞ DÖNEM ZARARI [-]	-	-
1.4 BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE [-]	-	1.080
1.5 KURULUŞTA BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR [-]	-	-
<b>B DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KÂRI [(A-1.3-1.4-1.5)]</b>	<b>-</b>	<b>20.507</b>
1.6 ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ [-]	-	-
1.6.1 Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.6.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.6.3 Katılma İntifa Senetlerine	-	-
1.6.4 Kâra İştirakli Tahvillere	-	-
1.6.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
1.7 PERSONELE TEMETTÜ [-]	-	-
1.8 YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ [-]	-	-
1.9 ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ [-]	-	-
1.9.1 Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.9.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.9.3 Katılma İntifa Senetlerine	-	-
1.9.4 Kâra İştirakli Tahvillere	-	-
1.9.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
1.10 İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE [-]	-	-
1.11 STATÜ YEDEKLERİ [-]	-	-
1.12 OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER	-	20.507
1.13 DİĞER YEDEKLER	-	-
1.14 ÖZEL FONLAR	-	-
<b>II. YEDEKLERDEN DAĞITIM</b>		
2.1 DAĞITILAN YEDEKLER	-	-
2.2 İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER [-]	-	-
2.3 ORTAKLARA PAY [-]	-	-
2.3.1 Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.3 Katılma İntifa Senetlerine	-	-
2.3.4 Kâra İştirakli Tahvillere	-	-
2.3.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
2.4 PERSONELE PAY [-]	-	-
2.5 YÖNETİM KURULUNA PAY [-]	-	-
<b>III. HİSSE BAŞINA KÂR</b>		
3.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE [TL]	-	-
3.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE [ % ]	-	-
3.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE [TL]	-	-
3.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE [ % ]	-	-
<b>IV. HİSSE BAŞINA TEMETTÜ</b>		
4.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE [TL]	-	-
4.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE [ % ]	-	-
4.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE [TL]	-	-
4.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE [ % ]	-	-

[\*] Cari döneme ait kârın dağıtımını hakkında Şirket'in yetkili organı Genel Kurul'dur. Bu finansal tabloların düzenlendiği tarih itibarıyla Şirket'in yıllık Olağan Genel Kurul toplantısı henüz yapılmamıştır.

[\*\*] Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından ertelenmiş vergi varlıklarına ilişkin gelir tutarlarının nakit ya da iç kaynak olarak nitelendirilemeyeceği ve dolayısıyla dönem kârının bahse konu varlıklardan kaynaklanan kısmının kâr dağıtımına ve sermaye artırımına konu edilmemesi gerektiği mütalaa edilmiştir. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in ertelenmiş vergi varlıklarından kaynaklanan 19 TL ertelenmiş vergi geliri bulunmaktadır (31 Aralık 2019: (812) TL ertelenmiş vergi gideri).

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

# EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

## 31 Aralık 2020 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

[Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası [“TL”] ifade edilmiştir.]

## 1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu

Ekspro 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 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in çalışan sayısı 35'tir [31 Aralık 2019: 33]. Şirket'in ticaret siciline kayıtlı adresi, Maslak Mahallesi Maslak Meydan Sokak No:5/B Spring Giz Plaza Sarıyer-İstanbul/Türkiye'dir. Şirket, faktoring faaliyetlerini ağırlıklı olarak tek bir coğrafi bölgede [Türkiye] sürdürmektedir.

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'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	Ortaklık payı [%]	31 Aralık 2019	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
<b>Sermaye</b>	<b>60.000</b>	<b>100,00</b>	<b>60.000</b>	<b>100,00</b>

### Finansal Tabloların Onaylanması

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 4 Şubat 2021 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un ve düzenleyici kuruluşların finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

## 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

### 2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

#### 2.1.1. Uygulanan Muhasebe Standartları

Şirket faaliyetlerini 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ ile Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik, tebliğ ve genelgeleri ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu [“BDDK”] tarafından yapılan açıklamaları ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları hükümlerini içeren «BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatına uygun olarak Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik'te tarafından 1 Şubat 2019'da yayımlanan “Finansal kiralama, faktoring ve finansman şirketlerinin muhasebe uygulamaları ile finansal tabloları hakkında yönetmelikte değişiklik yapılmasına dair yönetmelik”te yer alan yeni finansal tablo formatına uygun olarak sunulmuştur

Finansal tablolar, geçmiş dönem mali tablolarında yer alan türev işlemlerin gerçeğe uygun değerleriyle hesaplanması haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

Finansal tabloların hazırlanmasında, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu [“KGGK”] tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları [“TMS”] esas alınmıştır.

# EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

## 31 Aralık 2020 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

[Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") ifade edilmiştir.]

## 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

### 2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

#### 2.1.1. Uygulanan Muhasebe Standartları (devamı)

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

Son dönemde Çin'de ortaya çıkan, dünyada çeşitli ülkelere yayılan, potansiyel olarak ölümcül solunum yolu enfeksiyonlarına neden olan COVID-19 salgını, özellikle salgına aŐırı maruz kalan ülkelerde operasyonlarda aksaklıklara yol aŐtıęı gibi hem bölgesel ve hem de küresel olarak ekonomik koşulları olumsuz yönde etkilemektedir. COVID-19'un dünya geneline yayılması sonucunda, virüsün bulaŐmasını önlemek amacıyla dünyada olduğu gibi ülkemizde de çeşitli tedbirler alınmış ve hl alınmaya devam edilmektedir. Bu tedbirlerin yanı sıra, ülkemizde ve dünya genelinde virüs salgınının bireyler ve işletmeler üzerindeki ekonomik etkilerinin asgari seviyeye indirilebilmesi için ekonomik tedbirler de alınmaktadır. Şirket Yönetimi, mevcut durumun etkilerinin 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolarda önemli seviyelerde olmayacağını öngörmektedir. Ayrıca ilerleyen dönemlerde kullanılan tahmin ve varsayımlar tekrar gözden geçirilecektir.

BDDK'nın 19 Mart 2020 tarih ve 8950 sayılı kararına esas olarak COVID-19 salgını neticesinde ekonomik ve ticari faaliyetlerde oluşan aksaklıklar nedeniyle, Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmeliğin 6 ncı maddesinin birinci fıkrasının [a] bendinde ve aynı maddenin altıncı fıkrasında belirtilen 90 gün gecikme sresinin, TFRS 9 kapsamında beklenen kredi zararı ayıran Şirketler için de geçerli olmak ve bu Kurul Kararı tarihi itibarıyla henüz "Tasfiye Olunacak Alacaklar" hesabında izlenmeyen alacaklar da dahil olmak üzere, 31 Aralık 2020 tarihine kadar 180 gün olarak uygulanmasına imkan sağlanmıştir. BDDK, Covid-19 salgınının ekonomik ve ticari faaliyetler üzerindeki olumsuz etkisini göz önünde bulundurarak, kredilerin sınıflandırılması ile ilgili kamuoyuna basın duyurularında bulunmuş olup ek olarak 08.12.2020 tarihli toplantısında, pandeminin olası etkilerinin devam etmesi sebebiyle, söz konusu düzenlemelerin aynı amaçlarla 30.06.2021 tarihine kadar uzatılmasına karar vermiştir.

#### 2.1.2. Geçerli ve Raporlama Para Birimi

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

#### 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. NetleŐtirme

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

## EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 31 Aralık 2020 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

[Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") ifade edilmiştir.]

## 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

### 2.2. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler yeni uygulamaya giren muhasebe standardına bağlı olarak geriye dönük veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Şirket'in cari yıl içerisinde önemli bir muhasebe politikası değişikliği bulunmamaktadır.

### 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. Şirket'in cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

### 2.4. Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2020 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

### i) 1 Ocak 2020 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

#### İşletmenin tanımlanması (TFRS 3 Değişiklikleri)

KGK Mayıs 2019'da TFRS 3 'İşletme Birleşmeleri' standardında yer alan işletme tanımına ilişkin değişiklikler yayımlanmıştır. Bu değişikliğin amacı, işletme tanımına ilişkin soru işaretlerinin giderilmesinde şirketlere yardımcı olmaktadır.

Değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- İşletme için minimum gereksinimlerin netleştirilmesi;
- Piyasa katılımcılarının eksik unsurları tamamlaması konusundaki değerlendirmenin ortadan kaldırılması;
- İşletmelerin edinilen bir sürecin önemli olup olmadığını değerlendirmesine yardımcı olacak uygulama rehberi eklenmesi;
- İşletme ve çıktı tanımlarının sınırlandırılması; ve
- İsteğe bağlı olarak uygulanacak bir gerçeğe uygun değer testinin (yoğunluk testi) getirilmesi.

Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Söz konusu değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

#### Gösterge Faiz Oranı Reformu (TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7 Değişiklikleri)

1 Ocak 2020 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere TFRS 9 ve TMS 39'da gösterge faiz oranı reformu ile ilgili olarak riskten korunma muhasebesinin devam ettirilmesini temin etmek amacıyla bazı kolaylaştırıcı uygulamalar sağlanmıştır. Bu kolaylaştırıcı uygulamalar genel olarak korunulan nakit akışlarının veya korunulan riskin dayandığı veya korunma aracına ilişkin nakit akışlarının dayandığı gösterge faiz oranının, gösterge faiz oranı reformu sonucunda değişmediğinin varsayılmasını içermektedir.

TFRS 9 ve TMS 39'da yapılan değişikliğe ilişkin uygulanan istisnaların, TFRS 7'deki düzenleme uyarınca finansal tablolarda açıklanması amaçlanmaktadır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.



# EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

## 31 Aralık 2020 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

[Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası [“TL”] ifade edilmiştir.]

## 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

### 2.4. Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

#### Önemliliğın Tanımı (TMS 1 ve TMS 8 Değışiklikleri)

Haziran 2019’da KGK, “TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu” ve “TMS 8 Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değışiklikler ve Hatalar” standartlarında değışiklikler yapmıştır. Bu değışikliklerin amacı, “önemlilik” tanımını standartlar arasında uyumlu hale getirmek ve tanımın belirli kısımlarını açıklığa kavuŐturmaktır. Yeni tanıma göre, bilginin saklanması, hatalı olması veya verilmemesi durumunda finansal tabloların birincil kullanıcıların bu tablolara dayanarak verdikleri kararları etkileyebileceğı varsayılabilirse, bilgi önemlidir. Değışiklikler, bilginin önemliliğinin niteliğine, büyüklüğüne veya her ikisine bağılı olacağını açıklamaktadır. Şirketler bilginin tek başına veya başka bilgiler ile birlikte kullanıldığında finansal tablolar üzerinde ki etkisinin önemliliğı değerlendirmek ile yükümlüdür.

Değışiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değışiklik Şirket için geçerli değerildir ve Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

#### COVID-19 ile İlgili Olarak Kira Ödemelerinde Tanınan İmtiyazlar (TFRS 16 Değışiklikleri)

5 Haziran 2020 tarihinde KGK, TFRS 16 Kiralamalar standardında, COVID-19 salgını sebebiyle kiracılara tanınan kira imtiyazlarının, kiralamada yapılan bir değışiklik olup olmadığını değerlendirmeleri konusunda muafiyet tanınması amacıyla değışiklik yapmıştır. Söz konusu muafiyetten yararlanan kiracıların, kira ödemelerinde meydana gelen herhangi bir değışikliğı, Standardın söz konusu değışikliğın kiralamada yapılan bir değışiklik olmaması durumunda geçerli olan hükümleri uyarınca muhasebeleŐtirmesi gerekmektedir.

Uygulama, sadece kira ödemelerinde COVID-19 salgını sebebiyle tanınan imtiyazlar için ve yalnızca aşağıdaki koŐulların tamamı karŐılandığında uygulanabilecektir:

- Kira ödemelerinde meydana gelen değışikliğın kiralama bedelinin revize edilmesine neden olması ve revize edilen bedelin, değışiklikten hemen önceki kiralama bedeliyle önemli ölçüde aynı olması veya bu bedelden daha düşük olması,
- Kira ödemelerinde meydana gelen herhangi bir azalıŐın, sadece normalde vadesi 30 Haziran 2021 veya öncesinde dolan ödemeleri etkilemesi ve
- Kiralamanın diğer hüküm ve koşullarında önemli ölçüde bir değışikliğın olmaması.

Kiracılar, yapılan bu değışikliğı 1 Haziran 2020 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulayacaklardır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değışikliğın Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

#### ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiŐ ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmıŐ fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiŐ ve Şirket tarafından erken uygulanmaya baŐlanmamıŐ yeni standartlar, yorumlar ve değışiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değışiklikleri yapacaktır.

#### TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı Őirketmenin Őştirak veya Ő Ortaklığına Yaptığı Varlık SatıŐları veya Katkıları - Değışiklik

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağılı olarak değerştirilmek üzere, Aralık 2017’de TFRS 10 ve TMS 28’de yapılan söz konusu değışikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiŐtir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir. Şirket söz konusu değışikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

## EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 31 Aralık 2020 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

[Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") ifade edilmiştir.]

## 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

### 2.4. Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

#### TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

KGK Şubat 2019'da, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17'yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de kârın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirilmesini sağlayan bir model getirmektedir. TFRS 17, 1 Ocak 2023 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Standart Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

#### Yükümlülüklerin kısa ve uzun vade olarak sınıflandırılması (TMS 1 Değişiklikleri)

12 Mart 2020'de KGK, "TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu" standardında değişiklikler yapmıştır. 1 Ocak 2023 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere yapılan bu değişiklikler yükümlülüklerin uzun ve kısa vade sınıflandırılmasına ilişkin kriterlere açıklamalar getirmektedir. Yapılan değişiklikler TMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar"e göre geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

#### TFRS 3'deki değişiklikler – Kavramsal Çerçeve'ye yapılan atıflara ilişkin değişiklik

KGK, Temmuz 2020'de TFRS İşletme Birleşmeleri standardında değişiklikler yapmıştır. Değişiklik, TFRS 3'ün gerekliliklerini önemli şekilde değiştirmeden, Kavramsal Çerçevenin eski versiyonuna [1989 Çerçeve] yapılan atfı Mart 2018'de yayımlanan güncel versiyona [Kavramsal Çerçeve] yapılan atıfla değiştirmek niyetiyle yapılmıştır. Bununla birlikte, iktisap tarihinde kayda alma kriterlerini karşılamayan koşullu varlıkları tanımlamak için TFRS 3'e yeni bir paragraf eklemiştir. Değişiklik, 1 Ocak 2022 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Eğer işletme, aynı zamanda veya daha erken bir tarihte, TFRS standartlarında Kavramsal Çerçeve [Mart 2018]'ye atıfta bulunan değişikliklerin tümüne ait değişiklikleri uygular ise erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

#### TMS 16'daki değişiklikler - Kullanım amacına uygun hale getirme

KGK, Temmuz 2020'de, TMS 16 Maddi Duran Varlıklar standardında değişiklikler yapmıştır. Değişiklikle birlikte, şirketlerin bir maddi duran varlığı kullanım amacına uygun hale getirirken, üretilen ürünlerin satışından elde ettikleri gelirlerin, maddi duran varlık kaleminin maliyetinden düşülmesine izin vermemektedir. Şirketler bu tür satış gelirlerini ve ilgili maliyetleri artık kâr veya zararda muhasebeleştirirler. Değişiklik, 1 Ocak 2022 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Değişiklikler geriye dönük olarak, yalnızca işletmenin değişikliği ilk uyguladığı hesap dönemi ile karşılaştırmalı sunulan en erken dönemin başlangıcında veya sonrasında kullanıma sunulan maddi duran varlık kalemleri için uygulanabilir. İlk defa TFRS uygulayacaklar için muafiyet tanınmamıştır. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

#### TMS 37'deki değişiklikler - Ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler-Sözleşmeyi yerine getirme maliyetleri

KGK, Temmuz 2020'de, TMS 37 Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar standardında değişiklikler yapmıştır. TMS 37'de yapılan ve 1 Ocak 2022 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacak olan değişiklik, bir sözleşmenin ekonomik açıdan "dezavantajlı" mı yoksa "zarar eden" mi olup olmadığının değerlendirilirken dikkate alınacak maliyetlerin belirlenmesi için yapılmıştır ve 'direkt ilgili maliyetlerin' dahil edilmesi yaklaşımının uygulanmasını içermektedir. Değişiklikler, değişikliklerin ilk kez uygulanacağı yıllık raporlama döneminin başında [ilk uygulama tarihi] işletmenin tüm yükümlülüklerini yerine getirmedikleri sözleşmeler için geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

# EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

## 31 Aralık 2020 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

[Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") ifade edilmiştir.]

## 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

### 2.4. Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

#### Gösterge Faiz Oranı Reformu – 2. Aşama - TFRS 9, TMS 39, TFRS 7, TFRS 4 ve TFRS 16'da Yapılan Değişiklikler

Aralık 2020'de KGK, gösterge faiz oranının (IBOR) alternatif referans faiz oranı ile değiştirilmesinin Finansal raporlamaya olan etkilerini gidermek adına geçici muafiyetleri ortaya koyan Gösterge Faiz Oranı Reformu – Faz 2- TFRS 9, TMS 39, TFRS 7, TFRS 4 ve TFRS 16 Değişikliklerini yayınlamıştır. İşletmeler bu değişiklikleri 1 Ocak 2021'de veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulayacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklikler aşağıdaki konuları kapsamaktadır:

#### **IBOR reformunun bir sonucu olarak sözleşmeye dayalı nakit akışlarını belirleme esasındaki değişiklikler için kolaylaştırıcı uygulama**

Değişiklikler, sözleşmeye bağlı değişikliklerin veya reformun doğrudan gerektirdiği nakit akışlarındaki değişikliklerin, piyasa faiz oranındaki bir harekete eşdeğer değişken faiz oranındaki değişiklikler olarak değerlendirilmesi için kolaylaştırıcı bir uygulama içerir. Bu kolaylaştırıcı uygulama kapsamında finansal araçlar için geçerli olan faiz oranlarının, faiz oranı reformu sonucunda değişmesi halinde söz konusu durumun bir finansal tablo dışı bırakma ya da sözleşme değişikliği olarak kabul edilmemesi; bunun yerine nakit akışlarının finansal aracın orijinal faiz oranları kullanılarak belirlenmeye devam edilmesi öngörülmektedir.

Kolaylaştırıcı uygulama, TFRS 9 Finansal Araçlar [ve bu nedenle TMS 39 Finansal Araçlar: Sınıflandırma ve Ölçme] standardından muafiyet sağlayarak TFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri Standardını uygulayan şirketler ve IBOR Reformu kaynaklı kiralama değişiklikleri için TFRS 16 Kiralamalar standardı uygulaması için zorunludur.

#### **Riskten korunma muhasebesi ilişkisinin sonlandırılmasına ilişkin imtiyazlar**

- Değişiklikler, IBOR reformu nedeniyle gerekli duyulan riskten korunma muhasebesi kurgusu ve dokümantasyonundaki revizyonların, riskten korunma ilişkisini sonlandırılmadan yapılmasına izin vermektedir.
- Nakit akış riskinden korunma fonundaki birikmiş tutarın alternatif referans faiz oranına dayandığı varsayılır.
- Şirketler, alternatif faiz oranı geçiş sürecinde, TMS 39 uyarınca geriye dönük etkinlik testlerinin değerlendirmesini yaparken, her bir riskten korunma ilişkisi nezdinde birikmiş gerçeğe uygun değer değişimlerini sınırlama yoluna gidebilir.
- Değişiklikler, gruplama yaklaşımına konu olarak belirlenmiş kalemlerin (örneğin makro riskten korunma stratejisinin parçası olanlar) IBOR reformunun gerektirdiği revizeler nedeniyle değiştirilmesine ilişkin muafiyet sağlamaktadır. İlgili muafiyet, riskten korunma stratejisinin korunmasına ve sonlandırılmadan devam etmesine olanak sağlamaktadır.
- Alternatif referans faiz oranı geçişinde, riskten korunma ilişkisi birden fazla revize edilebilir. IBOR reformu kaynaklı riskten korunma ilişkisinde yapılan tüm revizeler için faz 2 muafiyetleri uygulanır.

#### **Risk bileşenlerinin ayrı olarak tanımlanması**

Değişiklikler, şirketlere, riskten korunma ilişkisinde alternatif referans faiz oranının bir risk bileşeni olarak belirlendiği durumlarda, risk bileşenlerinin ayrı olarak tanımlanması gerekliliği kriterini sağlayacağına dair geçici muafiyet getirmektedir.

#### **İlave Açıklamalar**

Değişiklikler TFRS 7 Finansal Araçlara ilişkin Açıklamalar standardı kapsamında; işletmenin alternatif referans faiz oranlarına geçiş süreci ve geçişten kaynaklanan riskleri nasıl yönettiği, henüz geçiş gerçekleşmese de IBOR geçişinden etkilenecek finansal araçlar hakkında nicel bilgiler ve IBOR reformu risk yönetimi stratejisinde herhangi bir değişikliğe yol açmış ise, bu değişikliğin açıklanması gibi ek dipnot yükümlülükleri gerektirmektedir. Bu değişiklikler zorunlu olup, erken uygulamaya izin verilmektedir. Uygulama geriye dönük olmakla birlikte, şirketlerin geçmiş dönemleri yeniden düzenlemesi gerekli değildir. Şirket, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

## EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 31 Aralık 2020 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

[Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") ifade edilmiştir.]

## 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

### 2.4. Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

#### Yıllık İyileştirmeler - 2018-2020 Dönemi

KGK tarafından, Temmuz 2020'de "TFRS standartlarına ilişkin Yıllık İyileştirmeler / 2018-2020 Dönemi", aşağıda belirtilen değişiklikleri içerecek şekilde yayınlanmıştır:

- TFRS 1- Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması – İlk Uygulayan olarak İştirak: Değişiklik, bir bağlı ortaklığın, ana ortaklık tarafından raporlanan tutarları kullanarak birikmiş yabancı para çevrim farklarını ölçmesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, iştirak veya iş ortaklığına da uygulanır.
- TFRS 9 Finansal Araçlar- Finansal yükümlülüklerin finansal tablo dışı bırakılması için %10 testinde dikkate alınan ücretler: Değişiklik, bir işletmenin yeni veya değiştirilmiş finansal yükümlülük şartlarının, orijinal finansal yükümlülük şartlarından önemli ölçüde farklı olup olmadığını değerlendirirken dikkate aldığı ücretleri açıklığa kavuşturmaktadır. Bu ücretler, tarafların birbirleri adına ödedikleri ücretler de dahil olmak üzere yalnızca borçlu ile borç veren arasında, ödenen veya alınan ücretleri içerir.
- TMS 41 Tarımsal Faaliyetler – Gerçeğe uygun değer belirlenmesinde vergilemeler: Yapılan değişiklik ile, TMS 41 paragraf 22'deki, şirketlerin TMS 41 kapsamındaki varlıklarının gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde vergilemeler için yapılan nakit akışlarının dikkate alınmamasına yönelik hükmü kaldırmıştır.

Yapılan iyileştirmelerin tamamı, 1 Ocak 2022 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu iyileştirmelerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

### 2.5. Uygulanan değerlendirme ilkeleri / muhasebe politikaları

#### Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi

##### [i] Faktoring gelirleri

Factoring hizmet gelirleri müşterilere yapılan peşin ödemeler üzerinden tahsil veya tahakkuk edilen faiz gelirlerinden ve komisyon gelirlerinden oluşmaktadır. Factoring işlemlerine konu olan fatura toplamı üzerinden alınan belirli bir yüzde miktarı factoring komisyon gelirlerini oluşturmaktadır. Factoring 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.

# EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

## 31 Aralık 2020 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

[Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası [“TL”] ifade edilmiştir.]

## 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

### 2.5. Uygulanan değerleme ilkeleri / muhasebe politikaları (devamı)

#### (iii) Finansman gelir ve giderleri

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

#### (b) Finansal araçlar

Finansal varlık ve borçlar, Şirket'in bu finansal araçlara hukuki olarak taraf olması durumunda Şirket'in bilançosunda yer alır.

#### Finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınanlar haricindeki finansal varlıklar, gerçeğe uygun piyasa değeri ile alım iŐlemiyle doğrudan iliŐkilendirilebilen harcamaların toplam tutarı üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen sreye uygun olarak teslimatı koŐulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan finansal varlıkların alımı veya satışı sonucunda ilgili varlıklar, işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar “gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar”, “vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar”, “satılmaya hazır finansal varlıklar” ve “kredi ve alacaklar” olarak sınıflandırılır. Sınıflandırma, finansal varlığın elde edilme amacına ve özelliğine bağlı olarak, ilk kayda alma sırasında belirlenmektedir.

#### Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlenmesi 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.

#### Faktoring Alacakları ve Diğer Alacaklar

Faktoring alacakları, borçluya finansman sağlama yoluyla yaratılan finansal varlıklardır. Söz konusu faktoring alacakları ilk olarak elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmakta ve kayda alınmayı müteakiben etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri ile değerlenmektedir.

## EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 31 Aralık 2020 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

[Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") ifade edilmiştir.]

## 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

### 2.5. Uygulanan değerlendirme ilkeleri / muhasebe politikaları (devamı)

#### (b) Finansal araçlar (devamı)

##### Finansal varlıklar (devamı)

Faktoring alacaklarının değerlendirilmesi sonucunda belirlenen toplam faktoring alacakları karşılığı Şirket'in faktoring alacakları portföyündeki tahsili şüpheli alacakları kapsayacak şekilde belirlenmektedir. Şirket, ilgili karşılığı BDDK tarafından 24 Aralık 2013 tarihli ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları için Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ" hükümlerine uygun olarak ayırmaktadır. İlgili tebliğe göre tahsili vadesinden itibaren 90-180 gün arası geciken faktoring alacaklarının teminatları dikkate alındıktan sonra en az %20'si oranında, tahsili vadesinden itibaren 180-360 gün arası geciken faktoring alacaklarının teminatları dikkate alındıktan sonra en az %50'si oranında ve tahsili vadesinden itibaren 1 yıldan fazla gecikmiş olan faktoring alacaklarının teminatları dikkate alındıktan sonra %100 oranında özel karşılık ayrılmaktadır. Öte yandan, COVID-19 salgını kapsamında BDDK'nın aldığı karara istinaden, 19.03.2020 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, finansal varlıkların donuk alacak olarak sınıflandırılması için öngörülen 90 günlük gecikme süresi, 31.12.2020 tarihine kadar 180 gün olarak uygulanmaya başlanmıştır. BDDK, Covid-19 salgınının ekonomik ve ticari faaliyetler üzerindeki olumsuz etkisini göz önünde bulundurarak, kredilerin sınıflandırılması ile ilgili kamuoyuna basın duyurularında bulunmuş olup ek olarak 08.12.2020 tarihli toplantısında, pandeminin olası etkilerinin devam etmesi sebebiyle, söz konusu düzenlemelerin aynı amaçlarla 30.06.2021 tarihine kadar uzatılmasına karar vermiştir. 2 Mayıs 2018 tarih ve 30409 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak güncellenen "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik" uyarınca TFRS 9 kapsamında karşılık ayrılması opsiyonel tutulmuştur. Bu doğrultuda Şirket, 31 Aralık 2020 itibarıyla TFRS 9 kapsamında karşılık ayırmamaktadır.

Şirket, ayrıca ilgili tebliğe göre alacakların tahsilindeki gecikme yukarıdaki süreleri geçmemiş olsa veya alacakların tahsilinde herhangi bir gecikme bulunmasa dahi, alacak tutarları için borçlunun kredi değerliliğine ilişkin mevcut bütün verileri güvenilirlik ve ihtiyatlılık ilkelerini dikkate alarak, teminat tutarını hesaplamaya dahil etmeksizin, belirlediği oranlarda özel karşılık ayırabilmektedir.

Karşılıklar tebliğinde şirketlerin, anapara, faiz veya her ikisinin tahsilinde gecikme olmayan veya doksan günden daha az gecikme olan alacaklardan doğması beklenen ancak miktarı kesin olarak belli olmayan zararların karşılanması amacıyla, genel olarak ve herhangi bir işlemle doğrudan ilgili olmaksızın karşılık ayırabilecekleri belirtilmiş ancak zorunluluk olarak değerlendirilmemiştir. Şirket şüpheli hale gelmeyen faktoring alacakları için bu kapsamda genel karşılık ayırabilir.

Alacağın silinmesi, alacağın tamamının veya bir kısmının tahsil edilemeyeceğinin öngörülmesi ya da müşterinin aciz vesikasına bağlanması durumunda gerçekleşmektedir. Alacağın silinmesiyle daha önce ayrılmış olan karşılık terse döner ve alacağın tamamı aktiften düşülür. Önceki dönemlerde silinen bir alacağın tahsili durumunda ilgili tutarlar gelir olarak kaydedilir.

# EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

## 31 Aralık 2020 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

[Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ["TL"] ifade edilmiştir.]

## 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

### 2.5. Uygulanan değerleme ilkeleri / muhasebe politikaları (devamı)

#### (b) Finansal araçlar (devamı)

##### Finansal varlıklar (devamı)

İtfa edilmiş maliyeti üzerinden gösterilen finansal varlıklar

Bir finansal varlık aşağıdaki her iki Őartın 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 aması. İtfa edilmiş maliyeti üzerinden gösterilen finansal varlıklara ilişkin faiz geliri etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanır. Bu gelir, aŐaęıdakiler dışında, finansal varlığın brüt defter değerine etkin faiz oranı uygulanarak hesaplanır: [a] Satın alındığında veya oluŐturulduęunda 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 oluŐturulduęunda 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 amadığı 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 düŐürerek finansal tablo dışında bırakır.

Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla itfa edilmiş maliyeti ile gösterilen finansal varlıkları bulunmamaktadır [31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır].

Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

Bir finansal varlık aşağıdaki her iki Őartın 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 aması. 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 2020 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

[Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası [“TL”] ifade edilmiştir.]

## 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

### 2.5. Uygulanan değerlendirme ilkeleri / muhasebe politikaları (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 dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir.

Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkları bulunmamaktadır (31 Aralık 2019 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 Resmî 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 azalır 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.



# EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2020 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

[Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası [“TL”] ifade edilmiştir.]

## 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

### 2.5. Uygulanan değerleme ilkeleri / muhasebe politikaları (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 taŐımayan 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 iŐletmeyi kurlar ve faiz oranlarındaki deęiŐimlere bağlı olan finansal risklere maruz bırakır. Şirket gelecekte gerçekleŐecek döviz ve kredi işlemlerine bağlı kur ve faiz oranı dalgalanmaları ile iliŐkilendirilen 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 koŐullar yerine getirilmediği için alım satım amaçlı olarak muhasebeleŐtirilmekte ve söz konusu araçlar dolayısı ile gerçekleşen kazanç veya kayıp kâr zarar tablosu ile iliŐkilendirilmektedir. 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 itibarıyla riskten korunma muhasebesi uygulanmamıŐtır.

##### Finansal yükümlölükler

Şirket'in finansal yükümlölükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlölüğün 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 yükümlölükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

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

##### Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Finansal Yükümlölükler

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

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

##### Diğer Finansal Yükümlölükler

Diğer finansal yükümlölükler, finansal borçlar dahil, baŐlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlölükler 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 2020 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

[Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") ifade edilmiştir.]

## 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

### 2.5. Uygulanan değerlendirme ilkeleri / muhasebe politikaları (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 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 tabii 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 kar veya zarar tablosuna dahil edilir.

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

Tanım	Yıl
Mobilya ve demirbaşlar	5 yıl
Taşıtlar	5 yıl
Binalar	50 yıl

Özel maliyetler, kira süreleri veya söz konusu özel maliyetin faydalı ömründen kısa olanı üzerinden doğrusal amortisman yöntemiyle amortisman tabii 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 2020 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

[Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası [“TL”] ifade edilmiştir.]

## 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

### 2.5. Uygulanan değerleme ilkeleri / muhasebe politikaları (devamı)

#### (e) Finansal Olmayan Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Şirket'in finansal olmayan varlıklarının kayıtlı değerleri her raporlama tarihinde herhangi bir değer düşüklüğü göstergesi olup olmadığı konusunda gözden geçirilir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir.

Bir varlığın veya nakit yaratan birimin geri kazanılabilir tutarı kullanımdaki değeri veya gerçeğe uygun değerden satış masraflarının düşülmesi ile elde edilen değerinden yüksek olanı ifade eder. Kullanım değeri, söz konusu varlığın beklenen gelecekteki nakit akışlarının cari piyasa koşullarında paranın zaman değeriyle söz konusu varlığın risklerini yansıtabilecek olan vergi öncesi iç verim oranı ile iskonto edilmesi suretiyle hesaplanır.

Değer düşüklükleri her raporlama döneminde değer düşüklüğünün azalması veya değer düşüklüğünün geçerli olmadığına dair göstergelerin olması durumunda değerlendirilir. Değer düşüklüğü geri kazanılabilir tutarın belirlenmesinde kullanılan tahminlerde değişiklik olması durumunda iptal edilir.

#### (f) Sermaye Artışları

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

#### (g) Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket çalışanlarının emekliliğinden doğan ve Türk İş Kanunu'na göre hesaplanan muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerine indirgenmiş tutarına göre ayrılmaktadır. Çalışanlar tarafından hak edildikçe tahakkuk esasına göre hesaplanır ve finansal tablolarda muhasebeleştirilir. Yükümlülük tutarı hükümet tarafından duyurulan kıdem tazminatı tavanı baz alınarak hesaplanmaktadır.

TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar", şirketlerin aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanarak olası yükümlülüklerinin bugünkü değerinin hesaplanmasını öngörmektedir. Dolayısıyla Şirket'in muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri aşağıdaki tabloda yer alan varsayımlar kullanılarak hesaplanmıştır.

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Net iskonto oranı	%4,67	%4,67

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır.

#### (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 2020 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

[Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ["TL"] ifade edilmiştir.]

## 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

### 2.5. Uygulanan değerlendirme ilkeleri / muhasebe politikaları (devamı)

#### (i) Borçlanma maliyetleri

Tüm borçlanma maliyetleri oluştukları 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 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
ABD Doları	7,3405	5,9402
Avro	9,0079	6,6506
İngiliz Sterlini ["GBP"]	9,9438	7,7765

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 çevrilmektedir. 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

TMS 33 "Hisse Başına Kazanca 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 bütün faaliyetleri ağırlıklı olarak tek bir coğrafi bölgede (Türkiye) ve tek bir ticari alanda (faktoring) yürütüldüğünden dolayı TFRS 8 kapsamında bölümlere göre raporlama sunulmamıştır.

# EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

## 31 Aralık 2020 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

[Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası [“TL”] ifade edilmiştir.]

## 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

### 2.5. Uygulanan değerleme ilkeleri / muhasebe politikaları (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**

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 kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması Őartıyla hesaplanmaktadır. Őerefıye veya işletme birleşmeleri dışında varlık veya yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından dolayı oluşan ve hem ticari hem de mali kar 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 iŐtiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile iliŐkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile iliŐkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenen vergi varlıkları yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte bu farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması Őartıyla 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 gerçekteleŐe veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla kanunlaŐmıŐ veya önemli ölçüde kanunlaŐmıŐ 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 iliŐkilendirilmesi 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 iliŐkilendirilen ya da işletme birleŐmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananların haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İŞletme birleŐmelerinde, Őerefıye hesaplanmasında ya da satın alanın, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve Şarta bağlı borçlarının gerçekte uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

## EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 31 Aralık 2020 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

[Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") ifade edilmiştir.]

## 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

### 2.5. Uygulanan değerlendirme ilkeleri / muhasebe politikaları (devamı)

#### (o) TFRS 16 Kiralama İşlemleri

KGK Nisan 2018'de TFRS 16 "Kiralama İşlemleri" standardını yayınlamıştır. Yeni standart, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayrımını ortadan kaldırarak kiracı durumundaki şirketler için birçok kiralamanın tek bir model altında bilançoya alınmasını gerektirmektedir. Kiralayan durumundaki şirketler için muhasebeleştirme büyük ölçüde değişmemiş olup faaliyet kiralaması ile finansal kiralama arasındaki fark devam etmektedir. TFRS 16, TMS 17 ve TMS 17 ile ilgili Yorumların yerine geçecek olup 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.

Kiracılar, bu standardı kısa vadeli kiralamalara (kira süresi 12 ay ve daha kısa olan kiralamalar) veya dayanak varlığın düşük değerli olduğu kiralamalara (örneğin kişisel bilgisayarlar, bazı ofis ekipmanları, vb.) uygulamama istisnasına sahiptir. Kiralamanın fiilen başladığı tarihte kiracı, kira yükümlülüğünü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer (kiralama yükümlülüğü) ve aynı tarih itibarıyla ilgili kullanım hakkı varlığını da kayıtlarına alarak kira süresi boyunca amortisman tabii tutar. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak iskonto edilir. Kiracı, bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, kiracının alternatif borçlanma faiz oranını kullanır. Kiracı, kiralama yükümlülüğü üzerindeki faiz gideri ile kullanım hakkı varlığının amortisman giderini ayrı olarak kaydetmelidir. Kiracı, kiralama yükümlülüğü üzerindeki faiz gideri ile kullanım hakkı varlığının amortisman giderini ayrı olarak kaydetmektedir. Kiracının, belirli olayların gerçekleşmesi halinde kiralama yükümlülüğünü yeniden ölçmesi söz konusu olacaktır (örneğin kiralama süresindeki değişiklikler, ileriye dönük kira ödemelerinin belirli bir endeks veya orandaki değişimler nedeniyle değişikliğe uğraması, vb.). Bu durumda kiracı, kiralama yükümlülüğünün yeniden ölçüm etkisini kullanım hakkı varlığı üzerinde bir düzeltme olarak kaydedecektir.

Şirket, geçiş tarihi itibarıyla kiralama süresi 12 ay veya daha kısa bir süre içinde bitecek kiralamalar ve düşük değerli kiralamalar için tanınan kolaylaştırıcı uygulamalardan faydalanmıştır. Şirket'in ofis ekipman kiralamaları (kişisel bilgisayarlar, fotokopi makineleri gibi) düşük değerli kiralama olarak değerlendirilmiştir. Standardın şirketin finansal tabloları üzerinde önemli etkisi olmadığı değerlendirilmiştir.

#### (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 30].

# EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

## 31 Aralık 2020 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

[Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") ifade edilmiştir.]

## 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

### 2.5. Uygulanan değerleme ilkeleri / muhasebe politikaları (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 sağlanamayacağıının belirlenmesi durumunda bilanço dışı bırakılırlar. Yatırım amaçlı gayrimenkulün kullanım süresini doldurmasından veya satışından kaynaklanan kâr/zarar, oluştukları dönemde gelir tablosuna dahil edilir.

### 2.6. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarı ile oluşması muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ile raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar, Şirket yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlardan farklılık gösterebilir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştirikleri dönem gelir tablosunda yansıtılmaktadırlar. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

Not 18 – Karşılıklar

Not 31 – Vergi varlık ve yükümlülükleri

## 3. Nakit ve Nakit Benzerleri

	31 Aralık 2020		31 Aralık 2019	
	TP	YP	TP	YP
Kasa	-	-	-	-
Bankalar	171	19.359	126	11.138
~ Vadesiz mevduat	171	2.453	126	4.010
~ Vadeli mevduat	-	16.906	-	7.128
	171	19.359	126	11.138

Nakit akış tablosu hazırlanmasında kullanılan nakit ve nakit benzerleri değerinin 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla tutarı vadeli mevduatların faiz gelir reeskontları hariç tutularak 19.505 TL olarak gerçekleşmiştir [31 Aralık 2019: 11.264 TL]. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, Şirket'in vadeli mevduatları üç aydan kısa vadeli olup, tamamı USD cinsinden olan vadeli mevduatların etkin faiz oranı ortalama %3,08'dir [31 Aralık 2019: Şirket'in vadeli mevduatları üç aydan kısa vadeli olup, tamamı USD cinsinden olan vadeli mevduatların etkin faiz oranı ortalama %2,25'dir].

Banka mevduatları üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır [31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır].

## EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 31 Aralık 2020 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

[Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") ifade edilmiştir.]

## 4. Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar

Bulunmamaktadır [31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır].

## 5. Faktoring Alacakları

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, faktoring alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020		31 Aralık 2019	
	TP	YP	TP	YP
İskontolu faktoring alacakları	145.740	58.994	137.459	43.993
Diğer faktoring alacakları	71.998	22.533	57.384	51.556
	<b>217.738</b>	<b>81.527</b>	194.843	95.549
	31 Aralık 2020		31 Aralık 2019	
	TP	YP	TP	YP
Yurt içi faktoring alacakları [*]	217.738	58.994	194.843	43.993
İhracat ve ithalat faktoring alacakları	-	22.533	-	51.556
Takipteki faktoring alacakları[**]	21.815	-	22.842	2.300
<b>Brüt Faktoring Alacakları</b>	<b>239.553</b>	<b>81.527</b>	217.685	97.849
Takipteki faktoring alacakları değer düşüklüğü karşılığı	[21.815]	-	[22.842]	[2.300]
<b>Faktoring Alacakları, Net</b>	<b>217.738</b>	<b>81.527</b>	194.843	95.549

[\*] Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla yurt içi faktoring alacakları içerisinde gösterilen 6.154 TL kazanılmamış geliri bulunmaktadır. [31 Aralık 2019: 5.558 TL]

[\*\*] Bilançoda takipteki alacaklar kalemi içinde sınıflandırılmaktadır.



# EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

## 31 Aralık 2020 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

[Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") ifade edilmiştir.]

### 5. Faktoring Alacakları (devamı)

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 itibarıyla faktoring alacaklarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Sabit oranlı	251.488	103.822
Değişken oranlı	47.777	186.570
	<b>299.265</b>	290.392

Faktoring alacakları aşağıdaki gibi analiz edilmektedir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış	299.265	290.392
Vadesi geçmiş henüz değer düşüklüğüne uğramamış krediler	-	-
Değer düşüklüğüne uğramış krediler	21.815	25.142
Brüt Toplam	<b>321.080</b>	315.534
Eksi: Değer düşüklüğüne uğramış krediler için ayrılan özel karşılık	<b>(21.815)</b>	(25.142)
Faktoring alacakları ve takipteki alacaklar (net)	<b>299.265</b>	290.392

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 itibarıyla faktoring alacaklarının sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020		31 Aralık 2019	
	Tutar	%	Tutar	%
Toptan ve perakende ticaret	48.984	16,4	45.414	15,6
Finansal kurumlar	40.632	13,5	21.864	7,5
Tekstil	34.632	11,6	60.967	21,0
Taşımacılık, depolama ve haberleşme	28.219	9,4	26.009	9,0
Ağaç ve ağaç ürünleri sanayi	24.920	8,3	23.619	8,1
Makine ve teçhizat sanayi	24.403	8,2	13.139	4,5
İnşaat-müteahhitlik hizmetleri	16.028	5,4	15.459	5,3
Kimya ve ilaç	15.876	5,3	20.274	7,0
Araştırma	14.063	4,3	17.329	6,0
Metal dışı madenler sanayi	10.961	3,7	8.721	3,0
Demir, çelik, kömür, petrol ve diğer madenler	10.139	3,4	28.977	10,0
Deri ve deri ürünleri sanayi	8.282	2,8	705	0,2
Turizm	3.104	1,0	1.334	0,5
Gıda, meşrubat ve tütün sanayi	2.585	0,9	1.400	0,5
Bilgisayar ve bilgisayar malzemeleri	2.063	0,7	1.400	0,5
Tarım ürünleri ve hayvancılık	1.473	0,5	1.927	0,7
Elektrik malzemeleri	-	0,0	742	0,3
Diğer	12.901	4,3	1.112	0,3
	<b>299.265</b>	<b>100</b>	290.392	100

## EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 31 Aralık 2020 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

[Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ["TL"] ifade edilmiştir.]

## 5. Faktoring Alacakları (devamı)

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Şirket'in riski üstlenilmeyen faktoring işlemleri dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Müşteri çekleri	163.631	342.093
	<b>163.631</b>	342.093

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla faktoring alacaklarına karşılık alınan teminatların taşınan değerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020		31 Aralık 2019	
	TP	YP	TP	YP
Alınan kefaletler [*]	4.553.888	881.814	4.271.887	696.290
Teminat çek ve senetleri	112.449	103.689	100.994	87.254
	<b>4.666.337</b>	<b>985.503</b>	4.372.881	783.544

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

## 6. Takipteki Alacaklar

Şirket alacaklarına ilişkin doğmuş veya doğması beklenen zararlarını, Şirket, 24 Aralık 2013 tarihli ve 28861 sayılı "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik" esaslarına uygun olarak hesaplamakta ve muhasebeleştirmektedir.

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Takipteki faktoring alacakları	21.815	25.142
Özel karşılıklar	[21.815]	[25.142]
	-	-

Takipteki faktoring alacaklarının vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
90 güne kadar	56	16.928
90-180 gün arası	-	2
180-360 gün arası	-	5.538
1 yıldan uzun	21.759	2.674
	<b>21.815</b>	25.142

# EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

## 31 Aralık 2020 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

[Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ["TL"] ifade edilmiştir.]

### 6. Takipteki Alacaklar (devamı)

Şirket alacaklarına ilişkin doğmuş veya doğması beklenen zararlarını, Şirket, 24 Aralık 2013 tarihli ve 28861 sayılı "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik" esaslarına uygun olarak hesaplamakta ve muhasebeleştirmektedir. Öte yandan, COVID-19 salgını kapsamında BDDK'nın aldığı karara istinaden, 19.03.2020 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, finansal varlıkların donuk alacak olarak sınıflandırılması için öngörölen 90 günlük gecikme süresi, 31.12.2020 tarihine kadar 180 gün olarak uygulanmaya başlanmıştır. BDDK, Covid-19 salgınının ekonomik ve ticari faaliyetler üzerindeki olumsuz etkisini göz önünde bulundurarak, kredilerin sınıflandırılması ile ilgili kamuoyuna basın duyurularında bulunmuş olup ek olarak 08.12.2020 tarihli toplantısında, pandeminin olası etkilerinin devam etmesi sebebiyle, söz konusu düzenlemelerin aynı amaçlarla 30.06.2021 tarihine kadar uzatılmasına karar vermiştir.

Özel karşılık hesaplarının hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
1 Ocak, açılış	25.142	9.062
Dönem gideri	56	22.395
Aktiften silinen [*]	(402)	(1.526)
Tahsilat	(2.981)	(4.789)
<b>Dönem sonu bakiyesi</b>	<b>21.815</b>	<b>25.142</b>

[\*] Şirket 31 Aralık 2020 itibarıyla 402 TL tutarındaki yüzde yüz karşılık ayrılmış olan takipteki alacaklarının tamamını 4 TL bedel ile varlık yönetim Őirketine devretmiŐtir. Şirket 31 Aralık 2019 itibarıyla 1.526 TL tutarındaki yüzde yüz karşılık ayrılmış olan takipteki alacaklarının tamamını 0,5 TL bedel ile varlık yönetim Őirketine devretmiŐtir.

### 7. Maddi Duran Varlıklar

	1 Ocak 2020	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2020
<b>Maliyet</b>				
Mobilya ve Demirbaşlar	738	88	-	826
Taşıtlar	1.929	-	-	1.929
Özel Maliyetler	341	-	-	341
Diğer	837	-	-	837
	<b>3.845</b>	<b>88</b>	<b>-</b>	<b>3.933</b>
	1 Ocak 2020	Cari Dönem Amortismanı	Çıkışlar	31 Aralık 2019
<b>Birikmiş Amortisman</b>				
Mobilya ve Demirbaşlar	559	29	-	588
Taşıtlar	1.274	71	-	1.345
Özel Maliyetler	341	-	-	341
	<b>2.174</b>	<b>100</b>	<b>-</b>	<b>2.274</b>
<b>Net Defter Değerı</b>	<b>1.671</b>			<b>1.659</b>

## EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 31 Aralık 2020 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

[Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") ifade edilmiştir.]

## 7. Maddi Duran Varlıklar (devamı)

	1 Ocak 2019	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2019
<b>Maliyet</b>				
Mobilya ve Demirbaşlar	666	72	-	738
Taşıtlar	1.679	497	[247]	1.929
Özel Maliyetler	341	-	-	341
Diğer	837	-	-	837
	<b>3.523</b>	<b>569</b>	<b>[247]</b>	<b>3.845</b>

	1 Ocak 2019	Cari Dönem Amortismanı	Çıkışlar	31 Aralık 2019
<b>Birikmiş Amortisman</b>				
Mobilya ve Demirbaşlar	496	63	-	559
Taşıtlar	1.381	124	[231]	1.274
Özel Maliyetler	341	-	-	341
	<b>2.218</b>	<b>187</b>	<b>[231]</b>	<b>2.174</b>

<b>Net Defter Değeri</b>	<b>1.305</b>			<b>1.671</b>
--------------------------	--------------	--	--	--------------

31 Aralık 2020 itibarıyla Şirket'in maliyet bedeli 3.933 TL ve birikmiş amortisman tutarı 2.274 TL olmak üzere, net defter bedeli 1.659 TL olan maddi duran varlığı bulunmaktadır [31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla maddi duran varlıkların net defter değeri 1.671 TL'dir].

## 8. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

	1 Ocak 2020	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2019
<b>Maliyet</b>				
Bilgisayar yazılım lisans ve hakları	614	22	-	636
	<b>614</b>	<b>22</b>	<b>-</b>	<b>636</b>

	1 Ocak 2020	Dönem İtfa Payları	Çıkışlar	31 Aralık 2019
<b>Birikmiş itfa payları</b>				
Bilgisayar yazılım lisans ve hakları	332	32	-	364
	<b>332</b>	<b>32</b>	<b>-</b>	<b>364</b>

<b>Net Defter Değeri</b>	<b>282</b>			<b>272</b>
--------------------------	------------	--	--	------------

## EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 31 Aralık 2020 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

[Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") ifade edilmiştir.]

## 8. Maddi Olmayan Duran Varlıklar (devamı)

	1 Ocak 2019	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2019
<b>Maliyet</b>				
Bilgisayar yazılım lisans ve hakları	494	120	-	614
	<b>494</b>	<b>120</b>	<b>-</b>	<b>614</b>
	1 Ocak 2019	Dönem İtfa Payları	Çıkışlar	31 Aralık 2019
<b>Birikmiş itfa payları</b>				
Bilgisayar yazılım lisans ve hakları	231	101	-	332
	<b>231</b>	<b>101</b>	<b>-</b>	<b>332</b>
<b>Net Defter Değeri</b>	<b>263</b>			<b>282</b>

31 Aralık 2020 itibarıyla Şirket'in 636 TL maddi olmayan duran varlıkları bulunmakta olup, birikmiş amortisman tutarı 364 TL olmak üzere, net defter bedeli 272 TL'dir [31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıkların net defter değeri 282 TL'dir].

## 9. Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

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

	1 Ocak 2020	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2020
<b>Maliyet</b>				
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	1.816	535	-	2.351
	<b>1.816</b>	<b>535</b>	<b>-</b>	<b>2.351</b>
	1 Ocak 2020	Cari Dönem Amortismanı	Çıkışlar	31 Aralık 2020
<b>Birikmiş Amortisman</b>				
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	334	18	-	352
	<b>334</b>	<b>18</b>	<b>-</b>	<b>352</b>
<b>Net Defter Değeri</b>	<b>1.482</b>			<b>1.999</b>
	1 Ocak 2019	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2019
<b>Maliyet</b>				
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	1.308	508	-	1.816
	<b>1.308</b>	<b>508</b>	<b>-</b>	<b>1.816</b>

## EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 31 Aralık 2020 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

[Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") ifade edilmiştir.]

## 9. Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller (devamı)

	1 Ocak 2019	Cari Dönem Amortismanı	Çıkışlar	31 Aralık 2019
<b>Birikmiş Amortisman</b>				
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	301	33	-	334
	<b>301</b>	<b>33</b>	<b>-</b>	<b>334</b>
<b>Net Defter Değeri</b>	<b>1.007</b>			<b>1.482</b>

31 Aralık 2020 itibarıyla Şirket'in 2.351 TL yatırım amaçlı menkul kıymetleri bulunmakta olup, birikmiş amortisman tutarı 352 TL olmak üzere, net defter bedeli 1.999 TL'dir [31 Aralık 2019 itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullerin net defter değeri 1.482 TL'dir].

## 10. Ertelenmiş vergi varlığı/borcu

Şirket, bir varlığın veya yükümlülüğün defter değeri ile vergi mevzuatı uyarınca belirlenen vergiye esas değeri arasında ortaya çıkan vergilendirilebilir geçici farklar için "Gelir Vergilerine İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" ["TMS 12"] hükümlerine uygun olarak ertelenmiş vergi hesaplamakta ve muhasebeleştirilmektedir. Ertelenmiş vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan yasallaşmış vergi oranları kullanılmaktadır.

7061 sayılı "Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" ile yüzde 22 oranındaki Kurumlar vergisi oranı yürürlüğe girdiği için ertelenmiş vergi hesaplamalarında 31 Aralık 2019 finansal tabloları hazırlanırken 2019 ve 2020 yıllarında geri kazanılacağı muhtemel olan geçici farklar için yüzde 22 oranı, iki yılı aşan kısım için ise yüzde 20 oranı kullanılmıştır. Geçici vergi oranı değişikliğinin 2020 yılı itibarı ile tamamlanması sebebi ile 2021 yılı ve sonrasında gerçekleşmesi veya kapanması beklenen geçici farklar için Şirket 31 Aralık 2020 tarihli finansal tabloları hazırlarken yüzde 20 vergi oranı kullanmıştır.

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükler)	
	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Kıdem tazminatı karşılığı	1.158	930	231	186
Kısa vadeli çalışan hakları karşılığı	-	387	-	77
Peşin tahsil edilen komسیونlar	1.141	413	228	91
Kazanılmamış faiz gelirleri	6.154	5.559	1.231	1.223
Türev finansal araçlar	-	227	-	50
<b>Ertelenmiş vergi varlıkları</b>	<b>8.453</b>	<b>7.516</b>	<b>1.690</b>	<b>1.627</b>
Maddi ve maddi olmayan varlıklar	(817)	(595)	(163)	(119)
<b>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri</b>	<b>(817)</b>	<b>(595)</b>	<b>(163)</b>	<b>(119)</b>
<b>Ertelenmiş vergi varlıkları, (net)</b>	<b>7.636</b>	<b>6.921</b>	<b>1.527</b>	<b>1.508</b>

# EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

## 31 Aralık 2020 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

[Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") ifade edilmiştir.]

### 10. Ertelenmiş vergi varlığı/borcu (devamı)

Bilanço tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi varlığı hareketi aşağıda verilmiştir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Açılış Bakiyesi, 1 Ocak	1.508	2.320
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	19	(812)
Kapanış Bakiyesi, 31 Aralık	1.527	1.508

### 11. Satış amaçlı elde tutulan ve durdurulan faaliyetlere ilişkin varlıklar

Bulunmamaktadır [31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır].

### 12. Diğer aktifler

	31 Aralık 2020		31 Aralık 2019	
	TL	YP	TL	YP
Müşterilerden alacaklar [*]	1.043	7	1.026	66
Peşin ödenmiş giderler	19	-	19	-
	1.062	7	1.045	66

[\*] Müşterilerden alacaklar, faktoring alacaklarına ilişkin BSMV alacaklarından oluşmaktadır.

### 13. Alınan krediler

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Kısa vadeli krediler	113.931	116.500
	113.931	116.500

Banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Döviz Cinsi	Ortalama Faiz Oranı %	Vade Aralığı	31 Aralık 2020
TL	%18,40	Ocak 2021 - Şubat 2021	54.708
			54.708
Döviz Cinsi	Ortalama Faiz Oranı %	Vade Aralığı	31 Aralık 2019
TL	%11,86	Ocak 2020 - Ocak 2020	26.794
			26.794

## EKSPÖ FAKTÖRİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 31 Aralık 2020 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

[Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") ifade edilmiştir.]

### 13. Alınan krediler (devamı)

Döviz Cinsi	Ortalama Faiz Oranı %	Vade Aralığı	31 Aralık 2020
USD	%0,66	Ocak 2021 – Mayıs 2021	44.807
			<b>44.807</b>

Döviz Cinsi	Ortalama Faiz Oranı %	Vade Aralığı	31 Aralık 2019
USD	%4,15	Ocak 2020 – Aralık 2020	80.427
			80.427

Döviz Cinsi	Ortalama Faiz Oranı %	Vade Aralığı	31 Aralık 2020
EUR	%0,37	Mart 2021 – Mayıs 2021	14.416
			<b>14.416</b>

Döviz Cinsi	Ortalama Faiz Oranı %	Vade Aralığı	31 Aralık 2019
EUR	%0,45	Şubat 2020 – Nisan 2020	9.270
			9.270

Döviz Cinsi	Ortalama Faiz Oranı %	Vade Aralığı	31 Aralık 2020
GBP	-	-	-
			-

Döviz Cinsi	Ortalama Faiz Oranı %	Vade Aralığı	31 Aralık 2019
GBP	-	-	9
			9

	31 Aralık 2020		31 Aralık 2019	
	TP	YP	TP	YP
Sabit faizli	54.708	59.223	26.794	-
Değişken faizli	-	-	-	89.706
	<b>54.708</b>	<b>59.223</b>	26.794	89.706



## EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 31 Aralık 2020 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

[Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") ifade edilmiştir.]

## 14. İhraç edilen menkul kıymetler

Bulunmamaktadır [31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır].

## 15. Faktoring borçları

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Faktoring işlemlerinden borçlar	14.194	16.316
	14.194	16.316

## 16. Kiralama işlemlerinde borçlar

Bulunmamaktadır [31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır].

## 17. Diğer Yükümlülükler

	31 Aralık 2020		31 Aralık 2019	
	TP	YP	TP	YP
Peşin tahsil edilen ücret ve komisyonlar	65	1.076	69	344
Satıcılara borçlar	479	18	494	6
	544	1.094	563	350

## 18. Karşılıklar

### Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Kıdem tazminatı karşılığı	1.158	930
Kullanılmış izin karşılığı	-	387
	1.158	1.317

### Kıdem tazminatı karşılığı:

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
<b>Dönem başı bakiyesi</b>	<b>930</b>	745
Faiz maliyeti	112	39
Hizmet maliyeti	236	208
Dönem içi ödenen	(118)	(62)
<b>Dönem sonu bakiyesi</b>	<b>1.158</b>	930

## EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 31 Aralık 2020 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

[Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası [“TL”] ifade edilmiştir.]

## 18. Karşılıklar (devamı)

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini 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 çikartılmıştır.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için ilgili döneme ait kıdem tazminat tavan tutarını geçemeyecek şekilde bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla [tam TL tutarı ile] 7.117,17 TL [2019: 6.379,86 TL] ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır.

TMS 19 [“Çalışanlara Sağlanan Faydalar”], Şirket'in yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür.

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Şirket, kıdem tazminatını tahmin edilen enflasyon oranlarına ve personelin işten ayrılması veya işine son verilmesi ile ilgili kendi deneyimlerinden doğan faktörlere dayanarak ve hak kazanılan menfaatlerin ilgili bilanço tarihlerinde geçerli olan devlet tahvili faiz oranını ve “Öngörülen Birim Kredi Yöntemi”ni kullanarak iskonto eden bağımsız bir aktüeryal çalışma yaptırmış ve finansal tablolarına yansıtılmıştır. Bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %7,00 enflasyon, %12,00 iskonto oranı ve yaklaşık %4,67'lik reel iskonto oranı varsayımları kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır [31 Aralık 2019: yıllık %7,00 enflasyon, %12,00 iskonto oranı ve yaklaşık %4,67 reel iskonto oranı].

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir.

## 19. Azınlık payları

Bulunmamaktadır [31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır].

## 20. Ödenmiş sermaye ve sermaye yedekleri

### Ödenmiş Sermaye

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, Şirket'in esas sermayesi 60.000 Bin TL'dir [31 Aralık 2019: 60.000 Bin TL]. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış 1 TL [31 Aralık 2019: 1 TL] değerinde 60.000.000 adet [31 Aralık 2019: 60.000.000 adet] imtiyazsız hisse senedi bulunmaktadır. Şirket'in tescil edilmiş sermayesi beheri 1 TL değerinde 100.000.000 adet hisseden oluşmaktadır.

# EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

## 31 Aralık 2020 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

[Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ["TL"] ifade edilmiştir.]

## 20. Ödenmiş sermaye ve sermaye yedekleri (devamı)

Kanuni finansal tablolarda yasal yedekler dışında birikmiş kârlar aşağıda belirtilen yasal yedek şartına tabi olmak kaydıyla dağıtıma açıktır. 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 Şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşılmıŐına 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 netleŐtirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir Şekilde kullanılması mümkün değildir. 31 Temmuz 2004 tarihli 25539 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan 5228 sayılı "Bazı Vergi Kanunlarında Değişiklik Yapılması Hakkındaki Kanun" uyarınca, enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo denkleŐtirme işleminde ortaya çıkan ve "Geçmiş Yıllar Kârı/Zararı"nda izlenen özkaynak kalemlerine ait enflasyon farkları tutarının, düzeltme sonucu oluşan geçmiş yıl zararlarına mahsup edilebilmesi veya kurumlar vergisi mükelleflerince sermayeye ilave edilebilmesi mümkün olmakta ve bu işlemler kâr dağıtımı sayılmamaktadır. Bununla birlikte BDDK tarafından ertelenmiş vergi varlıklarına ilişkin gelir tutarlarının nakit ya da iç kaynak olarak nitelendirilemeyeceği ve dolayısıyla dönem kârının bahse konu varlıklardan kaynaklanan kısmının kâr dağıtımına ve sermaye artırımına konu edilmemesi gerektiği mütalaa edilmektedir.

## 21. Kâr yedekleri

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla kâr yedekleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Yasal Yedekler	16.271	15.191
	16.271	15.191

## 22. Geçmiş yıl kâr veya zararı

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Geçmiş yıl kârı / [zararı]	97.516	77.009
	97.516	77.009

## 23. Karşılıklar, Şarta bağlı varlık ve yükümlölükler

### 23.1. Alınan Teminatlar

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Şirket'in faktoring alacaklarına karşılık alınan teminatlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020		31 Aralık 2019	
	TP	YP	TP	YP
Müşteri çekleri	31.642	24.569	68.363	23.504
Müşteri senetleri	80.807	79.120	32.629	63.750
Alınan kefaletler[*]	4.553.888	881.814	4.271.888	696.290
	4.666.337	985.503	4.372.880	783.544

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

## EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 31 Aralık 2020 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

[Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") ifade edilmiştir.]

## 23. Karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler (devamı)

### 23.2. Verilen Teminatlar

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 itibarıyla, verilen teminatlar aşağıda yer alan kuruluşlara verilen teminat mektuplarından oluşmaktadır:

	31 Aralık 2020		31 Aralık 2019	
	TP	YP	TP	YP
Bankalara verilen teminat mektupları	27.108	-	17.500	-
Müşteriler lehine verilen kefaletler	7.500	-	7.500	-
Müşteriler lehine verilen garantiler	-	-	8	-
	<b>34.608</b>	<b>-</b>	<b>25.008</b>	<b>-</b>

## 24. Esas faaliyet gelirleri

	1 Ocak-31 Aralık 2020	1 Ocak-31 Aralık 2019
Factoring Faiz Gelirleri	41.350	69.034
Factoring Komisyon Gelirleri ve Diğer Gelirler	2.866	5.037
	<b>44.216</b>	<b>74.071</b>

## 25. Esas faaliyet giderleri

	1 Ocak-31 Aralık 2020	1 Ocak-31 Aralık 2019
Personel giderleri	16.145	14.834
Kiralama giderleri	2.183	1.831
Bilgi işlem bakım gideri	577	406
Denetim ve danışmanlık gideri	466	173
Üyelik aidatları	424	451
Kıdem tazminat karşılığı gideri	348	248
Araç giderleri	149	226
Vergi, resim, harçlar ve fonlar	149	122
Amortisman ve itfa payı giderleri	130	321
Temsil ve ağırlama giderleri	65	115
Haberleşme giderleri	40	79
Diğer	849	1.207
	<b>21.525</b>	<b>20.013</b>

## EKSPÖ FAKTÖRİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 31 Aralık 2020 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

[Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") ifade edilmiştir.]

## 25. Esas faaliyet giderleri (devamı)

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet giderleri içinde yer alan personel giderlerinin aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-31 Aralık 2020	1 Ocak-31 Aralık 2019
Maaş ve ücretler	14.139	12.924
SSK işveren payı	937	902
Personel özel sigorta giderleri	579	505
Personel ulaşım servis gideri	210	181
Personel yemek giderleri	206	175
İşsizlik sigortası işveren payı	66	64
Diğer	8	83
	16.145	14.834

## 26. Diğer faaliyet gelirleri

	1 Ocak-31 Aralık 2020	1 Ocak-31 Aralık 2019
Kambiyo işlemleri kârı	13.600	6.302
Konusu kalmayan karşılıklar	3.600	4.789
Bankalardan alınan faizler	619	1.088
Türev finansal işlemlerden gelirler	-	573
Diğer	-	283
	17.819	13.035

## 27. Finansman giderleri

	1 Ocak-31 Aralık 2020	1 Ocak-31 Aralık 2019
Kullanılan kredilere verilen faizler	6.367	9.770
Verilen ücret ve komisyonlar	624	912
	6.991	10.682

## 28. Karşılık giderleri

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla karşılık giderleri aşağıda sunulmuştur.

	1 Ocak-31 Aralık 2020	1 Ocak-31 Aralık 2019
Dönem içinde ayrılan karşılık	(56)	(22.395)
	(56)	(22.395)

## EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 31 Aralık 2020 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

[Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") ifade edilmiştir.]

## 29. Diğer faaliyet giderleri

	1 Ocak-31 Aralık 2020	1 Ocak-31 Aralık 2019
Kambiyo işlemleri zararı	8.702	5.704
Türev finansal işlemlerden zararlar	-	800
	8.702	6.504

## 30. İlişkili taraf işlemleri

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde ilişkili taraflarla yapılan işlemleri sonucu oluşan giderler aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak-31 Aralık 2020	1 Ocak-31 Aralık 2019
M. Semra Tümay – kira gideri	2.183	1.831
	2.183	1.831

Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı:

Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren hesap döneminde yönetim kurulu ve üst yönetime sağladığı ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 10.676 TL'dir (31 Aralık 2019: 9.587 TL).

## 31. Vergi varlık ve yükümlülükleri

### Kurumlar vergisi

Türkiye'de kurumlar vergisi oranı %20'dir Ancak Kurumlar Vergisi Kanunu'na eklenen Geçici 10'ncü madde uyarınca %20 oranında kurumlar vergisi, kurumların 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine (özel hesap dönemi tayin edilen kurumlar için ilgili yıl içinde başlayan hesap dönemlerine) ait kurum kazançları için %22 olarak uygulanacaktır. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak safi kurum kazancına uygulanır. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu yıl sonunu takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar ödenmektedir.

Şirketler üçer aylık mali kârları üzerinden %20 oranında (2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemleri için %22) geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip on yedinci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi mahsup edilebilir.

Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Beyanlar ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmektedir.

Türkiye'de mukim şirketlerden, kurumlar vergisi ve gelir vergisinden sorumlu olmayanlar ve muaf tutulanlar haricindekilere yapılanlarla Türkiye'de mukim olan ve olmayan gerçek kişilere ve Türkiye'de mukim olmayan tüzel kişilere yapılan temettü ödemeleri %15 gelir vergisine tabidir.

# EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

## 31 Aralık 2020 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

[Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") ifade edilmiştir.]

### 31. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

Türkiye'de mukim şirketlerden yine Türkiye'de mukim anonim şirketlere yapılan temettü ödemeleri gelir vergisine tabi değildir. Ayrıca kârın dağıtılmaması veya sermayeye eklenmesi durumunda gelir vergisi hesaplanmamaktadır.

#### Dönem vergi gideri ve ertelenen vergi

Vergi gideri, cari dönem vergi giderini ve ertelenmiş vergi giderini kapsar. Vergi, doğrudan özkaynaklar altında muhasebeleştirilen bir işlemle ilgili olmaması koşuluyla, gelir tablosuna dahil edilir. Aksi takdirde vergi de ilgili işlemle birlikte özkaynaklar altında muhasebeleştirilir.

Dönem vergi gideri, finansal durum tablosu tarihi itibarıyla Şirket'in bağlı ortaklıklarının ve özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlarının faaliyet gösterdiği ülkelerde yürürlükte olan vergi kanunları dikkate alınarak hesaplanır. Türk Vergi mevzuatına göre, kanuni veya iş merkezleri Türkiye'de bulunan kurumlar, kurumlar vergisine tabidir.

Türk vergi sisteminde mali zararlar takip eden beş yıl içindeki mali kârlar ile mahsup edilebilmekte olup, önceki yıllar kazançlarından (geriye dönük) mahsup mümkün değildir.

Ayrıca, kurumlar vergisine mahsup edilmek üzere yıl içinde ara dönemlerde beyan edilen matrahlar üzerinden %20 oranında (2018, 2019 ve 2019 yılları vergilendirme dönemleri için %22 olacaktır) geçici vergi ödenmektedir.

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla vergi karşılığı yürürlükteki vergi mevzuatı çerçevesinde ayrılmıştır.

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren yıllara ait gelir tablolarına yansıtılmış vergiler aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak-31 Aralık 2020	1 Ocak-31 Aralık 2019
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	5.359	5.113
Dönem içinde ödenen geçici vergi	(4.167)	(6.964)
<b>Vergi (varlıkları)/yükümlülükleri</b>	<b>1.192</b>	<b>(1.851)</b>

	1 Ocak-31 Aralık 2020	1 Ocak-31 Aralık 2019
Dönem vergi gideri	5.359	5.113
Ertelenmiş vergi gideri/(geliri)	(19)	812
	<b>5.340</b>	<b>5.925</b>

## EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 31 Aralık 2020 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

[Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ["TL"] ifade edilmiştir.]

## 31. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

Vergi Karşılığının Mutabakat	1 Ocak-31 Aralık 2020	1 Ocak-31 Aralık 2019
Vergi öncesi kâr	24.761	27.512
Geçerli vergi oranı	%22	%22
Hesaplanan vergi	(5.447)	[6.053]
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	(33)	128
Vergiden muaf gelirler	293	-
Vergi oranındaki değişikliğin etkisi	(153)	-
Gelir Tablosundaki Vergi Gideri	(5.340)	[5.925]

## 32. Hisse başına kazanç

Şirket'in hisse senetleri borsada işlem görmediğinden dolayı, ekli finansal tablolarda hisse başına kazanç hesaplanmamıştır.

## 33. Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da mali tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından gerekli olan diğer hususlar

Bulunmamaktadır [31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır].

## 34. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

### a) Sermaye Risk Yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanmayı hedeflemektedir.

24 Aralık 2013 tarihli Resmi Gazetede yayınlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik'in 12. maddesine göre Şirket öz kaynağının toplam aktiflere oranının yönetmelikte belirlenen asgari %3'lük standart oranının tutturulması zorunludur. Şirket, 31 Aralık 2020 itibarıyla standart oranı tutturmuştur. [31 Aralık 2019: standart oranı tutturmuştur].



# EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

## 31 Aralık 2020 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

[Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası [“TL”] ifade edilmiştir.]

### 34. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

#### b) Önemli Muhasebe Politikaları

Şirket'in finansal araçlarla ilgili önemli muhasebe politikaları 2.5 numaralı “Uygulanan Değerleme İlkeleri- Muhasebe Politikaları” notunda açıklanmaktadır.

#### c) Finansal Araçlar Kategorileri

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Finansal Varlıklar:		
Nakit değerler ve bankalar	19.530	11.264
Alım-satım amaçlı türev finansal varlıklar	-	-
Faktoring alacakları	299.265	290.392
Finansal Yükümlülükler:		
Faktoring borçları	14.194	16.316
İhraç edilen menkul kıymetler	-	-
Kiralama işlemlerinden borçlar	-	-
Alınan krediler	113.931	116.500

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

#### d) Finansal Risk

Şirket finansal piyasalara erişimin düzenli bir şekilde sağlanmasından ve faaliyetleri ile ilgili maruz kalınan finansal risklerin gözlemlenmesinden ve yönetilmesinden sorumludur. Söz konusu bu riskler; piyasa riski (döviz kuru riski, gerçeğe uygun faiz oranı riski ve fiyat riskini de içerir), likidite riski ile nakit akım faiz oranı riskini kapsar.

#### e) Piyasa Riski

Faaliyetleri nedeniyle Şirket, döviz kurundaki [f maddesine bakınız] ve faiz oranındaki [i maddesine bakınız] değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirket düzeyinde karşılaşılan piyasa riskleri, duyarlılık analizleri esasına göre ölçülmektedir.

Cari yılda Şirket'in maruz kaldığı piyasa riskinde ya da karşılaşılan riskleri ele alış yönteminde veya bu riskleri nasıl ölçtüğüne dair kullandığı yöntemde, önceki seneye göre bir değişiklik olmamıştır.

## EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 31 Aralık 2020 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

[Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") ifade edilmiştir.]

## 34. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

### f) Kur Riski Yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket faaliyetlerinin ve finansman anlaşmalarının nakit akışlarının sonucunda ortaya çıkan kur riskini düzenli olarak kontrol etmektedir.

Aşağıdaki tablo 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Şirket'in detaylı bazda yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir, Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarları yabancı para cinslerine TL karşılıkları göre aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020			
	USD	EUR	GBP	Toplam
<b>Varlıklar</b>				
Nakit ve nakit benzerleri	17.870	132	1.357	<b>19.359</b>
Faktoring alacakları	44.764	28.684	8.079	<b>81.527</b>
Diğer aktifler	7	-	-	<b>7</b>
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>62.641</b>	<b>28.816</b>	<b>9.436</b>	<b>100.893</b>
<b>Yükümlülükler</b>				
Alınan krediler	44.807	14.416	-	59.223
Faktoring borçları	453	4.367	7.955	12.775
Diğer yükümlülükler	813	268	13	1.094
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>46.073</b>	<b>19.051</b>	<b>7.968</b>	<b>73.092</b>
<b>Net yabancı para pozisyonu</b>	<b>16.568</b>	<b>9.765</b>	<b>1.468</b>	<b>27.801</b>
Bilanço dışı pozisyon	-	-	-	-
<b>Net pozisyon</b>	<b>16.568</b>	<b>9.765</b>	<b>1.468</b>	<b>27.801</b>
	31 Aralık 2019			
	USD	EUR	GBP	Toplam
<b>Varlıklar</b>				
Nakit ve nakit benzerleri	7.496	3.566	76	11.138
Faktoring alacakları	83.187	13.154	2.133	98.474
Diğer aktifler	66	-	-	66
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>90.749</b>	<b>16.720</b>	<b>2.209</b>	<b>109.678</b>
<b>Yükümlülükler</b>				
Alınan krediler	80.428	9.270	8	89.706
Faktoring borçları	9.346	3.845	2.033	15.224
Diğer yükümlülükler	232	117	1	350
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>90.006</b>	<b>13.232</b>	<b>2.042</b>	<b>105.280</b>
<b>Net yabancı para pozisyonu</b>	<b>743</b>	<b>3.488</b>	<b>167</b>	<b>4.398</b>
Bilanço dışı pozisyon	-	-	-	-
<b>Net pozisyon</b>	<b>743</b>	<b>3.488</b>	<b>167</b>	<b>4.398</b>

# EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

## 31 Aralık 2020 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

[Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ["TL"] ifade edilmiştir.]

### 34. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

#### Kur Riskine Duyarlılık

Şirket, başlıca ABD Doları ve Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Aşağıdaki tablo ABD Doları ve Avro kurlarındaki %10'luk artışın Şirket'in ilgili yabancı paralara olan duyarlılığını göstermektedir. Kullanılan %10'luk oran, kur riskinin üst düzey yönetime Şirket içinde raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade eder. Şirket'in raporlama tarihinde maruz kaldığı kur riskine ilişkin duyarlılık analizleri, mali yılın başlangıcındaki değişikliğe göre belirlenir ve tüm raporlama dönemi boyunca sabit tutulur. Pozitif tutar, kâr/zararda gelir artışını ifade eder.

#### Döviz kuru riski duyarlılık analizi

Şirket, başlıca ABD Doları ve Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Aşağıdaki tablo ABD Doları ve Avro kurlarındaki %10'luk artışın Şirket'in ilgili yabancı paralara olan duyarlılığını göstermektedir. Kullanılan %10'luk oran, kur riskinin üst düzey yönetime Şirket içinde raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade eder. Şirket'in raporlama tarihinde maruz kaldığı kur riskine ilişkin duyarlılık analizleri, mali yılın başlangıcındaki değişikliğe göre belirlenir ve tüm raporlama dönemi boyunca sabit tutulur. Pozitif tutar, kâr/zararda gelir artışını ifade eder.

	31 Aralık 2020			
	Kâr / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	1.657	[1.657]	1.657	[1.657]
2- ABD Doları riskinden korunan kısım [-]	-	-	-	-
<b>3- ABD Doları net etki (1 +2)</b>	<b>1.657</b>	<b>[1.657]</b>	<b>1.657</b>	<b>[1.657]</b>
Avro'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülük	976	[976]	976	[976]
5 - Avro riskinden korunan kısım [-]	-	-	-	-
<b>6- Avro net etki (4+5)</b>	<b>976</b>	<b>[976]</b>	<b>976</b>	<b>[976]</b>
Diğer döviz kurlarının TL karşısında %10 değişmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü	147	[147]	147	[147]
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım [-]	-	-	-	-
<b>9- Diğer Döviz Varlıkları net etki (7+8)</b>	<b>147</b>	<b>[147]</b>	<b>147</b>	<b>[147]</b>
<b>TOPLAM (3 + 6 +9)</b>	<b>2.780</b>	<b>[2.780]</b>	<b>2.780</b>	<b>[2.780]</b>

## EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 31 Aralık 2020 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

[Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") ifade edilmiştir.]

## 34. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

	31 Aralık 2019			
	Kâr / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın	Yabancı paranın	Yabancı paranın	Yabancı paranın
	değer	değer	değer	değer
	kazanması	kaybetmesi	kazanması	kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	74	[74]	74	[74]
2- ABD Doları riskinden korunan kısım [-]	-	-	-	-
<b>3- ABD Doları net etki (1 +2)</b>	<b>74</b>	<b>[74]</b>	<b>74</b>	<b>[74]</b>
Avro'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülük	349	[349]	349	[349]
5 - Avro riskinden korunan kısım [-]	-	-	-	-
<b>6- Avro net etki (4+5)</b>	<b>349</b>	<b>[349]</b>	<b>349</b>	<b>[349]</b>
Diğer döviz kurlarının TL karşısında %10 değişmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü	17	[17]	17	[17]
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım [-]	-	-	-	-
<b>9- Diğer Döviz Varlıkları net etki (7+8)</b>	<b>17</b>	<b>[17]</b>	<b>17</b>	<b>[17]</b>
<b>TOPLAM (3 + 6 +9)</b>	<b>440</b>	<b>[440]</b>	<b>440</b>	<b>[440]</b>

### g) Kredi Riski

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket, yalnızca kredi güvenilirliği olan taraflarla işlemlerini gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda, yeterli teminat elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır. Kredi riski, müşteriler için belirlenen sınırlar aracılığıyla kontrol edilmektedir.

# EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

## 31 Aralık 2020 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

[Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") ifade edilmiştir.]

### 34. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

#### g) Kredi Riski (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2020	Factoring Alacakları	Bankalar	Diğer Aktifler
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	299.265	19.530	1.069
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	299.265	19.530	1.069
B. Koşulları yeniden görüŐülmüŐ 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]	21.815	-	-
- Değer düşüklüğü [-]	(21.815)	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-
31 Aralık 2019	Factoring Alacakları	Bankalar	Diğer Aktifler
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski [*]	290.392	11.264	1.111
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	290.392	11.264	1.111
B. Koşulları yeniden görüŐülmüŐ 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)	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-

## EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 31 Aralık 2020 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

[Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") ifade edilmiştir.]

## 34. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

### h) Likidite Risk Yönetimi

Şirket yönetimi, kısa, orta, uzun vadeli fonlama ve likidite gereklilikleri için, uygun bir likidite riski yönetimi oluşturmuştur. Şirket, tahmini ve fiili nakit akışlarını düzenli olarak takip ederek ve finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetir.

### i) Faiz Oranı Riski

Şirket'in sabit ve değişken faiz oranları üzerinden faktoring işlemi yapması ve borçlanması, Şirket'i faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. Söz konusu risk, sabit ve değişken oranlı alacak ve borçlar arasında uygun bir dağılım yapılarak, Şirket tarafından kontrol edilmektedir.

#### Faiz Oranı Duyarlılığı

Faiz riski, faiz oranlarındaki değişimlerin finansal tabloları etkileme olasılığından kaynaklanmaktadır. Şirket, belirli bir dönemde vadesi dolacak veya yeniden fiyatlandırılacak varlık ve yükümlülüklerin zamanlama uyumsuzlukları veya farklılıklarından dolayı faiz riskine maruzdur. Şirket, bu riskini risk yönetimi stratejileri uygulayarak varlık ve yükümlülüklerin faiz değişim tarihlerini eşleştirerek yönetmektedir.

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
<strong>Sabit Faizli Finansal Araçlar</strong>		
Finansal Varlıklar:		
Bankalar	19.530	11.264
Faktoring alacakları	251.488	103.822
Finansal Yükümlülükler:		
Alınan krediler	113.931	26.794
Faktoring borçları	1.419	1.092
İhraç edilen menkul kıymetler	-	-
<strong>Değişken Faizli Finansal Araçlar</strong>		
Finansal Varlıklar:		
Faktoring alacakları	47.777	186.570
Finansal Yükümlülükler:		
Alınan krediler	-	89.706
Faktoring borçları	12.775	15.224

### j) Diğer Fiyat Riskleri

Bulunmamaktadır [31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır].

# EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

## 31 Aralık 2020 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

[Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") ifade edilmiştir.]

### 34. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

#### k) Likidite Risk Yönetimi

Şirket yönetimi, kısa, orta, uzun vadeli fonlama ve likidite gereklilikleri için, uygun bir likidite riski yönetimi oluşturmuştur. Şirket, tahmini ve fiili nakit akışlarını düzenli olarak takip ederek ve finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetir.

#### Likidite Tablosu

Aşağıdaki tablolar, Şirket'in varlık ve yükümlülüklerini tahsil etmesi ve ödemesi gereken en erken tarihlere göre hazırlanmıştır. Şirket'in ayrıca iskontolanmamış varlık ve yükümlülükleri üzerinden tahsil edilecek ve ödenecek faizler de aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

#### 31 Aralık 2020

Sözleşmeye Göre veya Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen Nakit Çıktıları Toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>129.763</b>	<b>130.093</b>	<b>92.690</b>	<b>37.403</b>	-	-
Alınan krediler	113.931	114.261	76.858	37.403	-	-
Faktoring borçları	14.194	14.194	14.194	-	-	-
Diğer yükümlülükler	1.638	1.638	1.638	-	-	-

#### 31 Aralık 2019

Sözleşmeye Göre veya Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen Nakit Çıktıları Toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>133.729</b>	<b>134.778</b>	<b>82.809</b>	<b>51.969</b>	-	-
Alınan krediler	116.500	117.549	65.580	51.969	-	-
Faktoring borçları	16.316	16.316	16.316	-	-	-
Diğer yükümlülükler	913	913	913	-	-	-

#### l) Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Gerçeğe uygun değer, zorunlu satış veya tasfiye dışında tarafların rızası dahilindeki bir işlemde, bir finansal aracın alım satımının yapılabileceği tutardır. Mevcut olması durumunda kote edilmiş piyasa fiyatı rayiç değeri en iyi biçimde yansıtır.

Şirket, finansal araçların tahmini makul değerlerini, hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Ancak piyasa bilgilerini değerlendirip gerçek değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak bu finansal tablolarda sunulan tahminler, her zaman, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olmayabilir.

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri, Türkiye'deki mali piyasalardan alınabilen güvenilir bilgilere dayandırılarak hesaplanmıştır. Diğer finansal araçların rayiç değerleri, benzer özelliklere sahip başka bir finansal aracın cari piyasa değeri dikkate alınarak veya gelecekteki nakit akımlarının cari faiz oranları ile iskonto edilmesini içeren varsayım teknikleri kullanılarak tespit edilmiştir.

Kısa vadeli varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin iskonto etkisinin önemsiz akışı sebebiyle kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir.

Faktoring alacakların kayıtlı değerinin, kısa vadeli olmaları sebebiyle gerçeğe uygun değeri yansıttığı öngörülmektedir.

## EKSPÖ FAKTÖRİNG ANONİM ŞİRKETİ

### 31 Aralık 2020 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

[Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ["TL"] ifade edilmiştir.]

## 35. Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bulunmamaktadır [31 Aralık 2019: 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 Sarıyer/İstanbul

**T:** 0 212 276 39 59

**F:** 0 212 276 39 79-80

**e-posta:** [info@ekspofaktoring.com](mailto:info@ekspofaktoring.com)

**Swift Kodu:** EKSFTR12