



EKSPÖ FAKTORİNG A.Ş.

01 OCAK - 30 EYLÜL 2019

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

BÖLÜM I

GENEL BİLGİLER

1. Şirket'in Kuruluşu ve Tarihsel Gelişimi

Ekspo Faktoring A.Ş. ("Ekspo Faktoring") 2 Haziran 2000 tarihinde endüstriyel ve ticari şirketlere faktoring hizmeti sunmak amacıyla kurulmuştur. Şirket, özellikle ürünleri ile ticaretin finansmanını sağlamak için yurtiçi ve yurtdışında işlem gerçekleştiren bir finansal hizmetler kurumudur.

Şirket'in faaliyet konusu, ticari firmaların her türlü mal ve hizmet satışlarından doğmuş ve doğacak alacaklarının devri karşılığında finansal hizmetler vermektir. Şirket, yurt içi işlemlerden doğan borç ve alacakların yanı sıra, müşterilerinin ithalat ve ihracat işlemlerinden doğan borç ve alacakları için de faktoring işlemleri yapmaktadır.

Şirket, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından 24.04.2013 tarih ve 28627 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkındaki Yönetmelik" hükümleri ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun 17.04.2008 tarih ve BDDK. UYII.134-5586 sayılı yazısı ile bildirilen 17.04.2008/ 2574 sayılı karar gereğince "Faktoring Faaliyet İzin Belgesi"ne göre faaliyetlerini sürdürmektedir.

Kurulduğundan bu yana müşterilerinin beklentileri ve ihtiyaçları doğrultusunda etkin finansal çözümler üreterek faaliyetlerine yön veren Ekspo Faktoring, Türkiye'de bankacılık dışı finans sektörünün öncü kuruluşlarından biridir.

Ekspo Faktoring A.Ş., İstanbul Ticaret Odası'na 439224-38680652 sicil numarası ile kayıtlı olup aşağıdaki adreste faaliyet göstermektedir:

Ayazağa Maslak Mahallesi Maslak Meydan Sokak No:5/B Spring Giz Plaza Sarıyer-İSTANBUL

Telefon : +90 (212) 276 39 59
Faks: +90 (212) 276 39 79

2. Şube Bilgileri

Ekspo Faktoring 'in raporlama tarihi itibarıyla şubesi bulunmamaktadır.

3. Şirket'in Organizasyon Yapısı:

Şirket'in organizasyon yapısı aşağıda yer almaktadır.

Adı, Soyadı	Ünvanı
Murat TÜMAY	Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür
Zeynep Ş. AKÇAKAYALIOĞLU	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Maide Semra TÜMAY	Yönetim Kurulu Üyesi
Şerif Orhan ÇOLAK	Yönetim Kurulu Üyesi
İsmail Hasan AKÇAKAYALIOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi
Erhan MERAL	Genel Müdür Yardımcısı

Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleri, 21.03.2019 tarihinde gerçekleştirilen Olağan Genel Kurul Toplantısında bir sonraki Olağan Genel Kurul' a kadar atanmışlardır. Şirket'in Yönetim Kurulu üyeleri ve yöneticilerinin yetki ve sorumluluklarına Şirket'in ana sözleşmesinde yer verilmiştir.

4. Şirket'in Sermaye ve Ortaklık Yapısı:

30.09.2019 tarihi itibarıyla Şirket'in sermayesi 60.000.000.- TL. olup tamamı ödenmiştir. Şirket'in ortaklık yapısı aşağıda gösterildiği gibidir;

ORTAK ADI	PAY ORANI (%)	SERMAYE TUTARI (TL)	BİRİM PAY TUTARI (Adet)
Maide Semra TÜMAY	49,00	29.400.002,00	29.400.002,00
Murat TÜMAY	25,50	15.299.997,00	15.299.997,00
Zeynep Ş. AKÇAKAYALIOĞLU	25,50	15.299.999,00	15.299.999,00
Emirhan TÜMAY		1,00	1,00
Ela TÜMAY		1,00	1,00
TOPLAM	100,00	60.000.000,00	60.000.000,00

5. Şirket'in Yönetim Kurulu Üyeleri, Üst Düzey Yöneticileri ve Personel Bilgileri;**i) Yönetim Kurulu;**

Adı ve Soyadı	Görevi	Göreve Atanma Tarihi	Görev Süresi
Murat TÜMAY	Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür	21.03.2019	1 yıl
Zeynep Ş. AKÇAKAYALIOĞLU	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	21.03.2019	1 yıl
Maide Semra TÜMAY	Yönetim Kurulu Üyesi	21.03.2019	1 yıl
Şerif Orhan ÇOLAK	Yönetim Kurulu Üyesi	21.03.2019	1 yıl
İsmail Hasan AKÇAKAYALIOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi	21.03.2019	1 yıl

Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleri 21.03.2019 tarihinde gerçekleştirilen Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda bir sonraki Olağan Genel Kurul'a kadar atanmıştır.

Şirket'in Yönetim Kurulu Üyeleri ve yöneticilerinin yetki ve sorumluluklarına Şirket'in ana sözleşmesinde yer verilmiştir.

ii) Üst Yönetim;

30.09.2019 itibari ile Şirket'in üst düzey yöneticileri ve toplam mesleki tecrübeleri aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Adı Soyadı	Ünvanı	Mesleki Tecrübe
Murat TÜMAY	Y.K. Başkanı ve Genel Müdür	20 Yıl
Erhan MERAL	Genel Müdür Yardımcısı	27 Yıl

Personel Bilgileri;

30 Eylül 2019 itibariyle Ekspo Faktoring, 34 çalışan ile hizmet vermektedir. Şirket çalışanlarının % 15'i yüksek lisans, % 41'i lisans, % 6' sı ön lisans ve % 24' ü lise mezunudur.

BÖLÜM II**YÖNETİM KURULU ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR****1. Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Yönetime Sağlanan Menfaatler**

21 Mart 2019 tarihli 2018 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda; Yönetim Kurulu üyelerinden Şerif Orhan Çolak'a ve İsmail Hasan Akçakayalıoğlu' na huzur hakkı ödenmesine karar verilmiştir.

Şirket, herhangi bir yönetim kurulu üyesine ve yöneticilerine borç, kredi ve şahsi kredi adı altında kredi ve lehine kefalet gibi teminatlar vermemektedir.

2. Üst Yönetime Sağlanan Ayni ve Nakdi Ödenekler, Temsil Giderleri

Şirket'in 30.Eylül 2019 tarihinde sona eren hesap döneminde üst yönetime sağladığı ücret ve benzeri menfaatlerin toplam 7.547 Bin TL'dir

BÖLÜM III

ŞİRKET'İN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Ekspo Faktoring'e rekabet üstünlüğü sağlayan bir diğer unsur ise; Şirket'in yurt içi ve yurt dışı piyasalarda faaliyet gösteren önde gelen muhabir ve finansör kuruluşlar nezdinde sahip olduğu yüksek kredibilitedir. Bu avantajlı konum sayesinde Ekspo Faktoring, müşterilerinin ihtiyaçlarına yönelik etkin ve piyasa koşullarına göre cazip finansman modelleri geliştirebilmektedir. Müşteri portföyü ağırlıklı olarak inşaat, tekstil, turizm, gıda sektörlerinde faaliyet gösteren şirketlerden oluşan Ekspo Faktoring, küresel ve ulusal düzeyde yaşanan dalgalanmalar karşısında proaktif ve hızlı bir biçimde butik finansman modelleri geliştirebilmekte ve müşterilerinin hizmetine sunabilmektedir. Ayrıca, Şirket, tahvil ihracı gibi finansal enstrümanların kullanımını başarıyla gerçekleştirerek ulusal ve uluslararası piyasalarda faaliyet gösteren muhabir ve finansör kuruluşlar nezdindeki saygınlığını pekiştirmiştir.

ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

Sektörde bir ilki gerçekleştiren Şirket, Export Import Bank of the United States'in ihracat kredisi sigortası tahtında Türk tekstil sanayicilerinin Amerika'dan 270 güne kadar vadeli yapacakları pamuk ithalatı için Şirketin garantörlüğü ile kullanabilecekleri 15 milyon dolarlık kredi limiti sağlamıştır. 270 gün vadeli kredinin aracı bankası Wells Fargo Bank N.A.'dır.

Kore Ex-im Bank nezdinde bir ilk daha gerçekleştirilmiş ve Türkiye'nin Güney Kore ithalatının finansmanı için limit tesis edilmiştir. Güney Kore Ex-im Bank (K-Exim) ile yapılan anlaşma gereği Güney Kore'den ithal edilen yüklü miktardaki kimyasal alımlarına garantör olunmuştur.

Şirket, Amerikan Emtia Finans Kurumu'nun (The Commodity Credit Corporation) İhracat Kredi Garanti Programına (GSM 102) dahil olan Banka dışı tek finans kurumu olmuştur.

Banco Sabadell S.A. Miami Şubesi ile Ekspo Faktoring A.Ş. müşterilerinin Amerika'dan yapılacak tarım ürünleri ithalatlarının vadeli finansmanı için 10 milyon ABD doları kredi anlaşması imzalanmıştır. Bu limit vasıtasıyla Ekspo Faktoring A.Ş. Türk tarımsal ürün ithalatçılarının vadeli alım finansmanı ihtiyacını etkin ve yenilikçi bir model çerçevesinde karşılayabilecek.

2019 yılı da bir önceki yıl gibi Şirket'in dış ticaretin finansmanında, yeni ürünler geliştirerek müşterilerine geniş muhabir ağılarıyla finansman ve garantiye yönelik yeni modeller sunduğu bir yıl olmuştur.

Türk Exim Bank ve Ekspo Faktoring A.Ş. kurumun ihracatçı müşterilerine kullandırılmak üzere ikinci \$ 5.000.000.00' lık kredi paketi imzaladı. Kurumlar arasında bundan kısa bir zaman önce yapılan ilk parti \$ 5.000.000.00 kredi anlaşmasının başarılı bir şekilde ihracatçı müşterilere kullandırılmış olması ve gelen talepler sebebiyle kurumlar arasında ek bir anlaşma yapıldı. Ülke ihracatçısına destek amacıyla faaliyette bulunan TürkExim Bank yakın bir zaman önce sayılı Türk faktoring firmasına müşterilerine kullandırılmak üzere düşük maliyetli Merkez Bankası fonlarına erişim imkanı sağlamıştır.

Ekspo Faktoring'e para piyasasında işlem yapabilmesi için Takasbank A.Ş. tarafından 25.000.000 TL limit tesis edilmiştir ve kullanılmaya başlanmıştır. Takasbank Para Piyasası, Aracı Kurum ve Bankalardan fon fazlası ve/veya fon ihtiyacı olanların talep ve tekliflerinin karşılaşmasını sağlayan organize bir piyasadır. Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Takasbank Para Piyasası'na üye olabileceği Takasbank A.Ş.'nin 1215 No., 16/03/2015 tarihli Genel Mektubu ile duyurulmuştur.

1. Ekspo Faktoring A.Ş. Aleyhine Açılan Davalar

30.09.2019 faaliyet dönemi içinde Ekspo Faktoring A.Ş. aleyhine açılan ve Ekspo Faktoring'in mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikte bir dava bulunmamaktadır.

2. Genel Kurul Toplantıları

2019 yılı faaliyet döneminde, Şirket Merkezi'nde 2018 yılına ait Olağan Genel Kurul Toplantısı Toplantısı yapılmıştır.

21 Mart 2019 tarihinde yapılan 2018 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı Tutanağı:

1- Şirketin 2018 yılına ait Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu okundu ve müzakereye açıldı. Söz alan olmadı.

2- Şirketin 2018 yılına ait Bağımsız Denetim Kuruluşu Raporu okundu ve müzakereye açıldı. Söz alan olmadı.

3- 2018 yılı Bilânço ve Kâr/Zarar hesapları okundu ve müzakere edildi. Yapılan oylama sonucunda, Bilânço ve Kâr/Zarar hesapları oybirliğiyle tasdik edildi.

4-Yapılan oylama sonucunda Yönetim Kurulu Üyeleri oybirliğiyle ibra edildiler. Yönetim Kurulu üyeleri kendi ibralarına oy kullanmamışlardır.

5- 2018 yılında oluşan Şirket kârından yasal karşılıklar ayrıldıktan sonra kalan bakiyenin dağıtılmamasına oybirliğiyle karar verildi.

6-Yönetim Kurulu Üyeleri'nin seçimine geçildi. Bir sonraki Olağan Genel Kurul'a kadar vazife görmek Murat TÜMAY, Zeynep Şükriye AKÇAKAYALIOĞLU, İsmail Hasan AKÇAKAYALIOĞLU, Maide Semra TÜMAY, Şerif Orhan ÇOLAK' ın Yönetim Kurulu Üyeliklerine oy birliği ile seçildi.

7-Yönetim Kurulu Üyelerinden Şerif Orhan ÇOLAK'a aylık net, İsmail Hasan AKÇAKAYALIOĞLU' na aylık net Huzur hakkı ödenmesine oy birliği ile karar verildi.

8-Yönetim Kurulu Üyeleri'ne Türk Ticaret Kanunu'nun 395 ve 396 maddesi kapsamında muamele yapma izni verilmesine katılanların oy birliği ile karar verildi.

9-Yönetim Kurulunun önerisi doğrultusunda 2019 yılı Bağımsız Denetleme kuruluşu olarak DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin seçilmesine oy birliği ile karar verildi.

10- Gündemde görülecek başka konu olmadığından toplantıya son verildi.

4. İç Kontrol Sistemi

2019 Eylül sonu itibarıyla 56 şirketin faaliyet gösterdiği faktoring sektöründe Faktoring Demeginin yerine 2013 yılında Finansal Kiralama, Faktoring ve Tüketici Finansman Şirketleri Birliği Kurulmuştur. Faktoring sektörünün 01.01.2006 tarihinden bu yana BDDK'ya bağlanmasıyla, denetim süreci tüm faktoring şirketleri için daha hayati bir konu haline gelmiştir. Kurulduğu tarihten bu yana bünyesinde iç denetim kadrosu bulunduran, dış denetim faaliyetleri ise uluslararası bağımsız denetim firmaları tarafından gerçekleştirilen Ekspo Faktoring, şeffaflık ve hesap verebilirlik ilkeleri konusundaki hassasiyeti nedeniyle takdir toplamaktadır.

Ekspo Faktoring'de denetim faaliyeti iç ve dış olmak üzere konusunda uzman ve deneyimli ekipler tarafından yürütülmektedir. Piyasanın en iyileri arasında yer alan iki farklı bağımsız denetim firması ise Şirket'in vergi ve mali tablo denetimlerini gerçekleştirmektedir. Ayrıca, BDDK ve Maliye Bakanlığı'na gerekli bildirimler düzenli olarak yapılmakta; UFRS ve BDDK formatı olmak üzere iki ayrı Bağımsız Denetim Raporu hazırlanmaktadır. İç Denetim ve Mali Kontrol Departmanı'nca yürütülen İç Denetim fonksiyonu, Şirket faaliyetlerinin hem mevcut Faktoring Yönetmeliği çerçevesinde hem de yönetim stratejisi ve politikalarına uygun olarak düzenli, verimli ve etkin bir biçimde yürütülmesini sağlamaktadır. Ayrıca, hesap ve kayıt düzeninin bütünlüğü ve güvenilirliği, veri sistemindeki bilgilerin zamanında elde edilebilirliği de bu fonksiyonun sorumluluğundadır. Şirket çalışmalarının eksiksiz sürdürülmesi için Yönetim Kurulu ve Üst Yönetim tarafından belirlenen yönetim tarzı ve organizasyon yapısı kapsamında, her seviyedeki personelin uyması ve uygulaması gereken faaliyetlerin kontrolünü de İç Denetim fonksiyonu gerçekleştirmektedir. İç Denetim ekibi tarafından bağımsız bir biçimde gerçekleştirilen finansal, operasyonel ve diğer kontrollerin sonuçları, yönetim kadrolarına derhal olarak raporlanmaktadır.

Mali Kontrol ise UFRS ve BDDK'ya göre hazırlanan finansal tabloların kontrol edilmesi, BDDK'ya sunulmak üzere üçer aylık dönemlerde gönderilen Banka Dışı Mali Kurumlar Gözetim Sistemi raporlarının eksiksiz bir biçimde hazırlanması, zamanında gönderilmesi ve veri tabanına aktarılmasına dair onayın alınması faaliyetlerinden sorumludur. Aynı zamanda makro ve mikro ekonomik araştırmalar yaparak Şirket'in yıllık bütçe tahminlerinin oluşturulması, bütçenin hazırlanması, raporlanması ve Yönetim Kurulu'na sunulması da bu ekibin sorumlulukları arasındadır. Hazırlanan bütçe tahminleriyle gerçekleşen faaliyet sonuçları, her ay sonu itibarıyla karşılaştırılmakta, sapmalar varsa tespit edilmektedir.

İç Denetim ve Mali Kontrol Departmanı'nın bir başka görevi ise müşterilerin yurt içi ve yurt dışı tüm işlemlerini kontrol ederek hatalardan kaynaklanan risklerin azaltılması ve olası sorunların önceden tespit edilerek önlenmesidir. Pazarlama Departmanı, Operasyon Departmanı, Fon Yönetimi, Muhasebe Departmanı, Risk Değerleme ve Dış İşlemler Departmanı'nın gerçekleştirdiği tüm günlük ve aylık işlemler, yapmış oldukları tüm yazışmalar ve hazırlamış oldukları raporlar, İç Denetim ve Mali Kontrol Departmanı tarafından kontrol edilmektedir. Tespit edilen eksikliklerin gün içinde tamamlanması sağlanmakta, Üst Yönetim ve Yönetim Kurulu'na sunulmak üzere haftalık ve aylık raporlar hazırlanmaktadır. Ayrıca, müşterilere gönderilecek olan tüm ekstre ve faturaların onayı, portföydeki ve bankadaki kıymetli evrakların fiziki ve sistem mutabakatı ile kasa sayımı da Departman'ın sorumlulukları arasındadır. Bu sayım sonucunda, müşteriler, tedarikçiler, muhabirler ve diğer finansal kurumlar ile aylık olarak hesap mutabakatı yapılmaktadır.

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

5549 sayılı Suç Gelirlerinin Aklanmasının Önlenmesi Hakkındaki Kanun ve 26751 sayılı yönetmelik gereğince, 09.01.2008 tarihinden bu yana faktoring şirketleri de yükümlüler arasında sayılmıştır. Bu yönetmeliğin gereğini yerine getirmek için Şirket yönetimi, İç Denetim Departmanı'nı, Mali Suçları Araştırma Kurulu Başkanlığı'nın (MASAK) uyarıları doğrultusunda bilgilendirici ve önleyici tedbirler alması için yönlendirmektedir.

BÖLÜM V

FİNANSAL DURUM

1.Sektördeki Gelişmeler

FAKTORİNG SEKTÖR DEĞERLENDİRMESİ

A. BİLANÇO / KAR-ZARAR

	Bilanço (milyon TL), Dönem:2018/12	TP	YP	Toplam
1	FİNANSAL VARLIKLAR (NET)	689,21	652,37	1.341,59
2	A) Nakit ve Nakit Benzerleri	497,80	649,75	1.147,55
3	B) Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	42,10	0,00	42,10
4	C) Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar	109,51	0,01	109,52
5	D) İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar	13,55	0,00	13,55
6	E) Türev Finansal Varlıklar	26,25	2,63	28,88
7	F) Takipteki Finansal Varlıklar	0,00	0,00	0,00
8	G) Özel Karşılıklar / Beklenen Zarar Karşılıkları (-)	0,00	0,01	0,01
9	KREDİLER (NET)	27.068,41	4.709,15	31.777,56
10	A) Faktoring Alacakları (11+12)	26.712,34	4.697,74	31.410,07
11	a) İskontolu Faktoring Alacakları (Net)	12.134,58	730,30	12.864,88
12	b) Diğer Faktoring Alacakları	14.577,76	3.967,44	18.545,20
13	B) Finansman Kredileri (14+15+16)	0,00	0,00	0,00
14	a) Tüketici Kredileri	0,00	0,00	0,00
15	b) Kredi Kartları	0,00	0,00	0,00
16	c) Taksitli Ticari Krediler	0,00	0,00	0,00
17	C) Kiralama İşlemleri (18+22+23+24)	0,00	0,00	0,00
18	a) Kiralama İşlemlerinden Alacaklar (Net)	0,00	0,00	0,00
19	i) Finansal Kiralama Alacakları	0,00	0,00	0,00
20	ii) Faaliyet Kiralaması Alacakları	0,00	0,00	0,00
21	iii) Kazanılmamış Gelirler (-)	0,00	0,00	0,00
22	b) Kiralama Konusu Yapılmakta Olan Yatırımlar	0,00	0,00	0,00
23	c) Kiralama İşlemleri İçin Verilen Avanslar	0,00	0,00	0,00
24	d) Kiralama İşlemlerine İlişkin Diğer Alacaklar	0,00	0,00	0,00
25	D) Takipteki Alacaklar (Net)	364,22	15,55	379,77
26	a) Takipteki Faktoring Alacakları	1.926,77	169,69	2.096,46
27	b) Takipteki Finansman Kredileri	0,00	0,00	0,00
28	c) Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar	0,00	0,00	0,00
29	d) Özel Karşılıklar (-)	1.562,55	154,14	1.716,69
30	E) Beklenen Zarar Karşılıkları (-)	8,15	4,14	12,29
31	ORTAKLIK YATIRIMLARI	133,69	0,00	133,69
32	A) İştirakler (Net)	133,69	0,00	133,69
33	a) Özkaynak Yöntemine Göre Değerlenenler	129,51	0,00	129,51
34	b) Konsolide Edilmeyenler	4,18	0,00	4,18
35	B) Bağlı Ortaklıklar (Net)	0,00	0,00	0,00
36	a) Konsolide Edilmeyen Mali Ortaklıklar	0,00	0,00	0,00
37	b) Konsolide Edilmeyen Mali Olmayan Ortaklıklar	0,00	0,00	0,00
38	C) Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları) (Net)	0,00	0,00	0,00
39	a) Özkaynak Yöntemine Göre Değerlenenler	0,00	0,00	0,00
40	b) Konsolide Edilmeyenler	0,00	0,00	0,00
41	MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	497,45	0,00	497,45
42	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	49,19	0,00	49,19
43	YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (NET)	62,57	0,00	62,57
44	CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI	87,19	0,00	87,19
45	ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	284,74	0,00	284,74
46	DİĞER AKTİFLER	338,52	8,26	346,77
47	ARA TOPLAM (1+9+31+41+42+43+44+45+46)	29.210,96	5.369,78	34.580,74
48	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net) (49+50)	27,55	0,00	27,55
49	A) Satış Amaçlı	27,55	0,00	27,55
50	B) Durdurulan Faaliyetlere İlişkin	0,00	0,00	0,00
51	AKTİF TOPLAMI (47+48)	29.238,51	5.369,78	34.608,28
52	ALINAN KREDİLER	18.155,00	4.893,41	23.048,41
53	FAKTORİNG BORÇLARI	501,60	43,71	545,30
54	KIRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR (NET)	34,73	58,52	93,25
55	A) Finansal Kiralama Borçları	43,62	72,40	116,02
56	B) Faaliyet Kiralaması Borçları	0,00	0,00	0,00
57	C) Diğer	0,00	0,00	0,00
58	D) Ertelenmiş Finansal Kiralama Giderleri (-)	8,89	13,88	22,77
59	İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	3.507,99	0,00	3.507,99
60	A) Bonolar	3.060,48	0,00	3.060,48
61	B) Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0,00	0,00	0,00
62	C) Tahviller	447,51	0,00	447,51

EKSPO FAKTORİNG A.Ş.

63	GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR/ZARARA YANSITILAN FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	0,00	0,00	0,00
64	TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	34,92	0,16	35,07
65	KARŞILIKLAR (66+67+68+69)	220,07	11,21	231,28
66	A) Yeniden Yapılanma Karşılığı	0,47	0,00	0,47
67	B) Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı	79,14	0,00	79,14
68	C) Genel Karşılıklar	61,06	0,00	61,06
69	D) Diğer Karşılıklar	79,40	11,21	90,61
70	CARİ VERGİ BORCU	189,39	0,00	189,39
71	ERTELENMİŞ VERGİ BORCU	6,53	0,00	6,53
72	SERMAYE BENZERİ BORÇLANMA ARAÇLARI	0,00	0,00	0,00
73	DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	164,12	16,66	180,78
74	ARA TOPLAM (52+53+54+59+63+64+65+70+71+72+73)	22.814,34	5.023,66	27.838,00
75	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net) (76+77)	0,00	0,00	0,00
76	A) Satış Amaçlı	0,00	0,00	0,00
77	B) Durdurulan Faaliyetlere İlişkin	0,00	0,00	0,00
78	ÖZKAYNAKLAR (79+80+84+85+86+91)	6.770,28	0,00	6.770,28
79	A) Ödenmiş Sermaye	2.607,97	0,00	2.607,97
80	B) Sermaye Yedekleri (81+82+83)	280,97	0,00	280,97
81	a) Hisse Senedi İhraç Primleri	9,90	0,00	9,90
82	b) Hisse Senedi İptal Kârları	0,00	0,00	0,00
83	c) Diğer Sermaye Yedekleri	271,07	0,00	271,07
84	C) Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	78,70	0,00	78,70
85	D) Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	8,83	0,00	8,83
86	E) Kâr Yedekleri (87+88+89+90)	2.296,38	0,00	2.296,38
87	a) Yasal Yedekler	448,55	0,00	448,55
88	b) Statü Yedekleri	0,03	0,00	0,03
89	c) Olağanüstü Yedekler	1.801,43	0,00	1.801,43
90	d) Diğer Kâr Yedekleri	46,37	0,00	46,37
91	F) Kâr veya Zarar (92+93)	1.497,43	0,00	1.497,43
92	a) Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı	191,60	0,00	191,60
93	b) Dönem Net Kâr veya Zararı	1.305,83	0,00	1.305,83
94	PASİF TOPLAMI (74+75+78)	29.584,62	5.023,66	34.608,28

	Kar Zarar (milyon TL), Dönem:2018/12	TP	YP	Toplam
1	ESAS FAALİYET GELİRLERİ (2+9+12)	8.393,94	294,87	8.688,81
2	FAKTORİNG GELİRLERİ (3+6)	8.393,94	294,87	8.688,81
3	A) Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler (4+5)	7.933,51	236,79	8.170,30
4	a) İskontolu	4.389,68	29,27	4.418,95
5	b) Diğer	3.543,83	207,53	3.751,36
6	B) Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar (7+8)	460,43	58,08	518,51
7	a) İskontolu	306,12	3,18	309,31
8	b) Diğer	154,31	54,90	209,20
9	FINANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER (10+11)	0,00	0,00	0,00
10	A) Finansman Kredilerinden Alınan Faizler	0,00	0,00	0,00
11	B) Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar	0,00	0,00	0,00
12	KİRALAMA GELİRLERİ (13+14+15)	0,00	0,00	0,00
13	A) Finansal Kiralama Gelirleri	0,00	0,00	0,00
14	B) Faaliyet Kiralaması Gelirleri	0,00	0,00	0,00
15	C) Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar	0,00	0,00	0,00
16	FINANSMAN GİDERLERİ (-) (17+...+22)	5.451,49	129,28	5.580,77
17	A) Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	4.330,64	99,64	4.430,28
18	B) Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler	209,45	0,02	209,47
19	C) Finansal Kiralama Giderleri	6,23	2,41	8,64
20	D) İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler	754,77	0,00	754,77
21	E) Diğer Faiz Giderleri	1,04	0,02	1,06
22	F) Verilen Ücret ve Komisyonlar	149,38	27,19	176,57
23	BRÜT K/Z (1+16)	2.942,45	165,59	3.108,03
24	ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-) (25+...+29)	1.081,81	9,51	1.091,32
25	A) Personel Giderleri	649,47	0,10	649,57
26	B) Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri	9,07	0,00	9,07
27	C) Araştırma Geliştirme Giderleri	0,23	0,00	0,23
28	D) Genel İşletme Giderleri	376,78	9,37	386,15
29	E) Diğer	46,26	0,04	46,30
30	BRÜT FAALİYET K/Z (23+24)	1.860,64	156,08	2.016,72
31	DİĞER FAALİYET GELİRLERİ (32+33+34+38+39+40+41+42)	521,33	14.410,59	14.931,92
32	A) Bankalardan Alınan Faizler	47,81	15,14	62,96
33	B) Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler	0,03	0,00	0,03
34	C) Menkul Değerlerden Alınan Faizler (35+36+37)	7,92	0,11	8,03
35	a) Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılanlardan	3,66	0,00	3,66
36	b) Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılanlardan	2,63	0,11	2,74
37	c) İtfâ Edilmiş Maliyeti İle Ölçülenlerden	1,64	0,00	1,64
38	D) Temettü Gelirleri	4,43	11,59	16,02
39	E) Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı	0,06	0,00	0,06
40	F) Türev Finansal İşlemler Kârı	274,64	170,84	445,47

EKSPÖ FAKTORİNG A.Ş.

41	G) Kambiyo İşlemleri Kârı	0,02	14.206,99	14.207,02
42	H) Diğer	186,42	5,92	192,34
43	KARŞILIKLAR (-) (44+45+46+47)	581,51	143,01	724,52
44	A) Özel Karşılıklar	529,41	143,01	672,42
45	B) Beklenen Zarar Karşılıkları	0,06	0,00	0,06
46	C) Genel Karşılıklar	38,23	0,00	38,23
47	D) Diğer	13,81	0,00	13,81
48	DIĞER FAALİYET GİDERLERİ (-) (49+52+57+58+59)	285,48	14.225,80	14.511,28
49	A) Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri (50+51)	0,00	0,00	0,00
50	a) Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılanlar	0,00	0,00	0,00
51	b) Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılanlar	0,00	0,00	0,00
52	B) Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri (53+...+56)	3,60	0,00	3,60
53	a) Maddi Duran Varlık Değer Düşüş Giderleri	0,02	0,00	0,02
54	b) Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri	0,04	0,00	0,04
55	c) Maddi Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri	0,00	0,00	0,00
56	d) İştirak, Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklıkları Değer Düşüş Giderleri	3,55	0,00	3,55
57	C) Türev Finansal İşlemlerden Zarar	234,39	209,21	443,60
58	D) Kambiyo İşlemleri Zararı	0,01	14.015,78	14.015,78
59	E) Diğer	47,48	0,82	48,30
60	NET FAALİYET K/Z (30+31+43+48)	1.514,98	197,85	1.712,83
61	BİRLEŞME KÂRI	0,00	0,00	0,00
62	ÖZKAYNAK YÖNTEMİ İLE DEĞERLENEN YATIRIMLARIN KÂRLARINDAN/ZARARLARINDAN PAYLAR	0,00	0,00	0,00
63	NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI	0,00	0,00	0,00
64	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (60+61+62+63)	1.514,98	197,85	1.712,83
65	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±) (66+67-68)	407,00	0,00	407,00
66	A) Cari Vergi Karşılığı	469,75	0,00	469,75
67	B) Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)	42,75	0,00	42,75
68	C) Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)	105,51	0,00	105,51
69	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (64±65)	1.107,98	197,85	1.305,83
70	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER (71+72+73)	0,00	0,00	0,00
71	A) Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri	0,00	0,00	0,00
72	B) Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Kârları	0,00	0,00	0,00
73	C) Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri	0,00	0,00	0,00
74	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-) (75+76+77)	0,00	0,00	0,00
75	A) Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri	0,00	0,00	0,00
76	B) Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Zararları	0,00	0,00	0,00
77	C) Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri	0,00	0,00	0,00
78	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (70+74)	0,00	0,00	0,00
79	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±) (80+81-82)	0,00	0,00	0,00
80	A) Cari Vergi Karşılığı	0,00	0,00	0,00
81	B) Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)	0,00	0,00	0,00
82	C) Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)	0,00	0,00	0,00
83	DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (78±79)	0,00	0,00	0,00
84	NET DÖNEM KÂRI/ZARARI (69+83)	1.107,98	197,85	1.305,83

	Rasyolar	Yüzde
1	Takipteki Alacaklar (Brüt) / Toplam Alacaklar	6,52
2	YP Nakdi Alacaklar / Toplam Nakdi Alacaklar	14,80
3	Mali Kuruluşlardan Alacaklar / Toplam Alacaklar	5,24
4	Mali Olmayan Kuruluşlardan Alacaklar / Toplam Alacaklar	94,76
5	Hane Halkından Alacaklar / Toplam Alacaklar	1,02
6	Vergi Öncesi Kâr (Zarar) / Aktifler Ortalaması	4,29
7	Dönem Net Kârı (Zararı) / Aktifler Ortalaması	3,27
8	Dönem Net Karı (Zararı) / Toplam Özkaynaklar Ortalaması	20,43
9	Vergi Öncesi Kar (Zararı) / Toplam Özkaynaklar Ortalaması	26,80
10	Net Faaliyet Geliri (Gideri) / Gelirler	17,23
11	Faaliyet Dışı Giderler / Gelirler	86,49
12	Sermaye Piyasası İşlemleri Karları (Zararları) / Gelirler	0,01
13	Personel Giderleri + Kıdem Tazminatı Provizyonu / Toplam Faaliyet Dışı Giderler	4,22
14	Özkaynaklar / Toplam Aktifler	19,56
15	YP Yükümlülükler / Toplam Yükümlülükler + Türev İşlemlerde Net Yükümlülükler	18,05
16	Takipteki Alacaklar (Net) / Toplam Özkaynaklar	5,61
17	Türev Finansal Varlıklar / Toplam Özkaynaklar	0,43
18	Türev Finansal Yükümlülükler / Toplam Özkaynaklar	0,52

. BDDK

2019 Eylül sonu itibarıyla sektördeki faktoring şirketi sayısı 56'dır. Sektörün kârlılığı 2017 yıl sonunda 929 milyon TL iken 2018 Aralık ayı sonunda sonunda 1.305 milyon TL gerçekleşmiştir. Tahsili Gecikmiş Alacaklar (TGA) oranı, 2017 yıl sonunda % 3,15 iken den 2018 Aralık ayı sonunda yıl sonunda % 6,52 olarak gerçekleşmiştir.

2017 yıl sonunda sektörün aktif büyüklüğü 45.712 milyon TL iken 2018 Aralık sonu 34.608 milyon TL gerçekleşmiştir.

EKSPO FAKTORİNG A.Ş.

1. Şirket'in Stratejik Hedefleri ve Gelişmeler

Misyon

Küresel ekonomide rağbet gören yeni finansman modellerini kurumsal ürün portföyüne ekleyerek Türk Faktoring sektörünün yurt içi ve uluslararası ticaretten aldığı payın artmasına öncülük etmek.

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

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

Uluslararası ticaret konusunda bölgesel lider olmak.

Vizyon

İstikrarlı bir biçimde gelişmeye devam ederek 150 Milyon ABD doları aktif büyüklüğe ulaşmak.

Stratejik Hedefler

İnovatif ürün ve hizmetlerle reel sektörün değişen ihtiyaçlarına cevap vermek.

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

Farklı sektörlerde faaliyet yürüten şirketler için "butik finansman modelleri" geliştirerek rekabet gücünü korumak.

Türk firmalarının yurt dışı faaliyetlerine finansman desteği sunarak kârlılığını daha fazla büyütmek.

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

İnsan Kaynakları

Sektör ortalamasının üzerinde mesleki deneyim ve uzmanlığa sahip insan kaynağı aktifıyla fark yaratan iş süreçlerine imza atan Ekspo Faktoring, 2019 Haziran sonu itibarıyla 34 çalışana sahiptir. Şirket bünyesinde yer alan İnsan Kaynakları Bölümü, Ekspo Faktoring'in temel hedef ve stratejileri doğrultusunda yeni işbaşı yapan personelin oryantasyon sürecinden, mesleki eğitim programlarına dek birçok alanda sorumluluk üstlenmektedir. Verimli bir iş bölümü çerçevesinde belirli alanlarda uzmanlaşmış çalışanlardan oluşan bir ekibin başarıya giden yolda ne denli önemli olduğunun bilincinde olan Ekspo Faktoring, sürekli eğitim programlarını Ekspo Faktoring Akademi çatısı altında koordine etmektedir.

Tanıtım ve pazarlama alanında ise Şirket, reklam ve ilan gibi profesyonel mecralar yerine prezantabl pazarlama elemanları aracılığıyla doğrudan hedef kitleye ulaşmayı tercih etmektedir. Müşteri ilişkileri yönetiminde insan kaynağı kalitesiyle öne çıkmayı hedefleyen Ekspo Faktoring, mali işler personelinin pazarlama ekibine kadar tüm çalışanlarını sürekli eğitime tabi tutmaktadır. Alanında uzman kuruluşlarca verilen bu tarz eğitimler sayesinde Ekspo Faktoring, müşteri portföyünü genişletmeyi ve müşteri memnuniyetini artırmayı hedeflemektedir.

Ekspo Faktoring'i sektörde öne çıkaran başlıca unsur; nitelikli insan kaynağına, katma değer ve çözüm odaklı organizasyon yapısına dayanan kurumsal, sürdürülebilir yönetim anlayışıdır. Ağırlıklı olarak bankacılık deneyimine sahip profesyonellerden oluşan kadrosuyla Şirket, proaktif bir biçimde farklı finansman ihtiyaçlarına yönelik çözümler üretmekte ve müşterilerinin hizmetine sunmaktadır.

Misyon ve vizyonu doğrultusunda sürekli gelişim ilkesini benimseyen Ekspo Faktoring, bünyesinde istihdam ettiği profesyoneller aracılığıyla faktoring sektöründeki güncel finansal ve hukuki gelişmeleri yakından takip etmekte ve hizmet alt yapısını geliştirmektedir. İnsan kaynağının yetkinliğine büyük önem atfeden Ekspo Faktoring; gerek üyesi bulunduğu Türkiye Faktoring Derneği ve dünyanın en büyük faktoring hizmet ağı olan FCI (Factors Chain International) gerekse özel danışmanlık firmaları tarafından sağlanan eğitim programları aracılığıyla çalışanlarına sürekli eğitim olanağı sunmaktadır.

2. Şirket'in Stratejik Hedefleri ve Gelişmeler

Şirket, Yönetim Kurulu'nun onayına sunulan bütçe ve stratejik hedefler belirlemektedir. Şirketin hedeflerine ulaşma derecesi, geçmiş performansı Şirket yönetimince sürekli olarak takip edilmekte ve Yönetim Kurulu'nun bilgisine sunulmaktadır.

Ekspo Faktoring 2018 yılı sonunda yurtiçi işlem hacmi 1067 milyon TL, ithalat ve ihracat işlem hacmi 338 milyon TL olmak üzere toplam 1.405 milyon TL işlem hacmi gerçekleştirmiştir.

30.09.2019 itibarı ile ana bilanço kalemlerinin ve gelir tablosunun, dört yıllık bilanço, gelir tablosu değerleri ile karşılaştırması, aşağıdaki tablolarda yer almaktadır;

FINANSAL GÖSTERGELER (BIN TL)	31 Aralık 2016	31 Aralık 2017	ARALIK-2018 TL	Eylül-2019 TL
TOPLAM AKTİFLER	341.704	445.314	289.774	320.480
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	111.308	127.695	152.200	178.046
ÖDENMİŞ SERMAYE	60.000	60.000	60.000	60.000
NET İŞLETME SERMAYESİ	109.381	126.093	150.755	175.791
FAKTÖRİNG ALACAKLARI	331.452	432.976	267.796	308.662
FAKTÖRİNG BORÇLARI	5.932	8.717	8.261	16.414
NET KULLANDIRILAN FONLAR	325.520	424.259	259.535	292.248
BANKA BORÇLARI	221.008	304.206	124.183	120.042
TOPLAM GELİRLER	62.636	79.195	102.457	67.254
FAKTÖRİNG GELİRLERİ	56.186	64.203	86.294	58.130
NET KAR	17.028	20.887	29.305	25.846

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2017	ARALIK-2018 TL	Eylül-2019 TL
Cari Oran	1,48	1,40	2,10	2,25
Likidite Oranı	1,46	1,38	2,08	2,23
Net İşletme Sermayesi/Aktifler Oranı	32	28	52	55
Likit Aktifler/Aktifler Oranı	98	98	98	98
Borçlar/Aktif Toplamı (Borçlanma Oranı)	67	71	47	44
Borçlar/Özkaynaklar (Finansal Kaldıraç)	1,99	2,24	0,82	0,67
Mali Borçlar/Aktif Toplamı	67	71	47	44
Faiz Karşılama Oranı (Köz)	1,74	1,82	1,95	4,14
Brüt Kar Marjı	17	15	32	25
Net Kar Marjı (Satış Rentabilitesi)	7	7	11	15
Özkaynak Kar Marjı (Özkaynak Rentabilitesi)	20	22	27	27

(Bin TL)	31 Aralık 2016	31 Aralık 2017	ARALIK-2018 TL	Eylül-2019 TL
FAKTÖRİNG GELİRLERİ	56.186	64.203	86.294	58.130
Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler	52.632	58.366	81.584	54.724
Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar	3.554	5.837	4.710	3.406
NET DÖNEM KARI	17.028	20.887	29.305	25.846

3. Kar Dağıtımına İlişkin Bilgiler

Şirket, 21 Şubat 2019 tarihli genel kurul toplantılarında 2018 yılında oluşan Şirket kârından yasal karşılıklar ayrıldıktan sonra kalan bakiyenin dağıtılmasına oybirliğiyle karar verildi.

BÖLÜM VI

RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ

Ekspo Faktoring bünyesindeki ilgili birimler, karar alma sürecinde büyük önem taşıyan kredi riskine ilişkin analizleri düzenli bir biçimde raporlayarak yönetime sunmakta ve Şirket politikalarının riskler gözetilerek oluşturulmasına öncülük etmektedir. Ekspo Faktoring, plasman politikasını portföyünde yer alan riskleri farklı parametreler ışığında yakından izleyerek ve çeşitli modeller altında senaryolar geliştirerek, dinamik ve proaktif bir yaklaşımla yönetmektedir. Şirket'in risk alırken öncelikli olarak dikkat ettiği unsurlar şunlardır: değerlendirmeye konu olan firmanın kuruluş tarihi ve geçmişi, özkaynak yapısı, faaliyette bulunduğu sektör ve şirket yönetici ve ortaklarının sektörel deneyiminin yanı sıra fon yaratma potansiyeli.

Ekspo Faktoring, tüm riskleri sektör ve grup sınırlamaları çerçevesinde yönetmektedir. Aynı zamanda firma bazında riskin, Şirket özkaynaklarının %10'unu geçmemesine özen gösterilmekte, istisnai durumlarda bu limit, yönetim kararıyla en fazla %20 seviyesine çıkarılmaktadır.

Etkin risk yönetim politikaları kapsamında Ekspo Faktoring, toplam riskin müşteriler arasında eşit dağılımını sağlamaya çalışmakta ve herhangi bir sektörde yoğunlaşmaktan kaçınmaktadır. Yönetim Kurulu'nun aldığı karar doğrultusunda tek bir sektörde, toplam plasmanın %18'inden fazla risk almamaya özen gösterilmektedir. Ayrıca, müşterilerin alıcı limitlerinin belirlenmesinde hassas ölçümler yapılarak belirlenen limitleri aşmama konusunda kararlı bir tutum sergilenmektedir.

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

Ekspo Faktoring, risk izleme faaliyetlerinde ise TCMB memzuç takip sistemini kullanmaktadır. Bu sistem sayesinde mevcut müşterilerin riskleri etkin bir şekilde takip edilmekte, her türlü değişimin sebepleri irdelenmektedir. Limit başvurusunda bulunan ya da limit artırımına gitmek isteyen firmaların kredi değerlilikleri, objektif kriterler esas alınarak değerlendirilmekte, ayrıca mevcut riskler, haftalık Aktif Kalitesi toplantılarında bilanço, istihbarat ve teminat yönünden değerlendirmeye alınmaktadır.

Sektör ortalamasının üzerindeki aktif kalitesini korumak amacıyla Ekspo Faktoring, kredi portföyünün oluşumu sürecinde titiz ve seçici davranmaktadır. Bu süreçte, Şirket, finansal analiz yöntemleri ve teknikleri konusunda uzmanlaşmış profesyonellerden oluşan Risk Değerlendirme Bölümü'nün deneyiminden yararlanmaktadır. Risk Değerlendirme kadrosunda yer alan finansal analiz ve istihbarat ekibi, en yeni teknikleri yakından izlemekte ve alanlarındaki güncel gelişmeler konusunda bilgilenmek amacıyla profesyonel eğitim kurumları tarafından verilen kredi, finansal analiz ve istihbarat eğitimlerine düzenli olarak katılmaktadır. Ekspo Faktoring'in en önemli birimlerinden olan Risk Komitesi, finansman talebinde bulunan müşterileri; mali durum, faaliyet gösterdiği sektör gibi kriterlerin yanında operasyonel riskler, piyasa istihbaratı gibi kriterler ışığında değerlendirmektedir. Haftada iki kez toplanan komite, müşteri taleplerini en fazla iki gün içinde değerlendirip sonuçlandırmakta, daha erken görüşülmesi gereken durumlar içinse ara komite toplantıları düzenlemektedir. Toplantılarda, her firma için mali analiz ve istihbarat sonucunda oluşan Firma Değerlendirme Raporu incelenmektedir. Bu rapor, incelenen firmanın SWOT analiziyle belirlenen güçlü ve zayıf yönlerinin yanı sıra mevcut fırsat ve tehditleri de kapsamaktadır. Bu sürecin sonunda, Risk Komitesi'ne sunulan limit önerisi karara bağlanmaktadır.

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

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

Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları

Şirket, faaliyetleri sırasında aşağıdaki risklere maruz kalmaktadır:

Kredi Riski

Likidite Riski

Piyasa Riski

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

Kredi Riski

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

Bilanço tarihi itibarıyla, Şirket'in kredi riski belirli bir sektör veya coğrafi bölgede yoğunlaşmamıştır. Şirket'in azami kredi riski, her finansal varlığın bilançoda gösterilen kayıtlı değeri kadardır.

Likidite Riski

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

Piyasa Riski

Döviz kuru riski

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

Faiz oranı riski

Şirket'in faaliyetleri, faizli varlıklar ve borçlarının farklı zaman veya miktarlarda itfa oldukları ya da yeniden fiyatlandırıldıklarında faiz oranlarındaki değişim riskine maruz kalmaktadır. Ayrıca Şirket, Libor oranı veya benzeri değişken faiz oranları içeren varlık ve borçları ve bunların yeniden fiyatlandırılması nedeniyle de faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in temel stratejileriyle tutarlı olan piyasa faiz oranları dikkate alındığında risk yönetim faaliyetleri, net faiz gelirini en iyi duruma getirmeyi hedeflemektedir.

BÖLÜM VII

DİĞER HUSUSLAR

1. Faaliyet Yılı'nın Sona Ermesinden Sonra Şirkette Meydana Gelen Özel Önem Taşıyan Olaylar

2. Bilanço tarihinden sonra diğer husus bulunmamaktadır.