



EKSPÖ FAKTORİNG A.Ş.

01 OCAK - 31 ARALIK 2018

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Ekspo Faktoring A.Ş. Genel Kurulu'na

1) Görüş

Ekspo Faktoring A.Ş.'nin ("Şirket") 01/01/2018-31/12/2018 hesap dönemine ait tam set finansal tablolarını denetlemiş olduğumuzdan, bu hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu da denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun Şirket'in durumu hakkında denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdellemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* (Etik Kurallar) ve bağımsız denetimle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etığe 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) Tam Set Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Şirket'in 01/01/2018-31/12/2018 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 21 Şubat 2019 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

4) Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun (TTK) 514 ve 516'ncı maddelerine göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

- Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.

- b) Yıllık faaliyet raporunu; şirketin o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtacak şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, şirketin gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.
- c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:
- Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
 - Şirketin araştırma ve geliştirme çalışmaları,
 - Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, ayni ve nakdî imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Ticaret Bakanlığı'nın ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

5) Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK hükümleri çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun yaptığı irdelemelerin, Şirket'in denetlenen finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, BDS'lere uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulu'nun yaptığı irdelemelerin finansal tablolarla ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

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

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



Müjde Aslan, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 22 Şubat 2019

EKSPO FAKTORİNG A.Ş.

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 finans hizmeti sunmak amacıyla kurulmuştur. Şirket, özellikli 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 10.10.2006 tarih ve 26315 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. UYU.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:

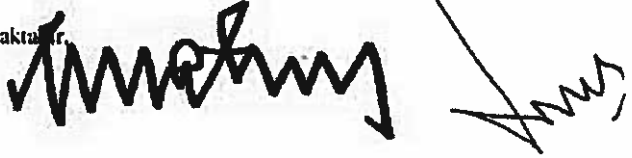
Ayazağa Maslak Mahallesi Maslak Meydan Sokak No:5/B Spring Giz Plaza Sarıyer-İSTANBUL

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 TÖMAY	Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür
Zeynep Ş. AKÇAKAYALIOĞLU	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Maide Semra TÖMAY	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, 27.03.2018 tarihinde gerçekleştirilen Olağan Genel Kurul Toplantısında bir sonraki Olağan Genel Kurul' u 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:

31.12.2018 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 TÖMAY	49,00	29.400.002,00	29.400.002,00
Murat TÖMAY	25,50	15.299.997,00	15.299.997,00
Zeynep Ş. AKÇAKAYALIOĞLU	25,50	15.299.999,00	15.299.999,00
Emirhan TÖMAY		1,00	1,00
Elu TÖMAY		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 TÖMAY	Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür	27.03.2018	1 yıl
Zeynep Ş. AKÇAKAYALIOĞLU	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	27.03.2018	1 yıl
Maide Semra TÖMAY	Yönetim Kurulu Üyesi	27.03.2018	1 yıl
Şerif Orhan ÇOLAK	Yönetim Kurulu Üyesi	27.03.2018	1 yıl
İsmail Hasan AKÇAKAYALIOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi	22.10.2018	

Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleri 27.03.2018 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:

31.12.2018 itibari ile Şirket'in üst düzey yöneticileri ve toplam mesleki tecrübeleri aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Adı Soyadı	Ünvanı	Mesleki Tecrübe
Murat TÖMAY	Y.K. Başkanı ve Genel Müdür	19 Yıl
Erhan MERAL	Genel Müdür Yardımcısı	27 Yıl

Personel Bilgileri:

31 Aralık 2018 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**

27 Mart 2018 tarihli 2017 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda: Yönetim Kurulu üyelerinden Şerif Orhan Çolak'a aylık net 3500 TL 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 Ayrı ve Nakdi Ödenekler, Temsil Giderleri

Şirket'in 31.Aralık.2018 tarihinde sona eren hesap döneminde üst yönetime sağladığı ücret ve henüz menfaatlerin toplam 7.399 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 tahvinda 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.

2017 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.

TürkExim Bank ve Ekspo Faktoring A.Ş. kurumun ihracatçı müşterilerine kullanılmak 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 kullanılmış 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 kullanılmak 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

31.12.2018 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

2018 yılı faaliyet döneminde, Şirket Merkezi'nde 2017 yılına ait Olağan Genel Kurul Toplantısı ve Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı yapılmıştır.

08 Ocak 2018 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı Tutanağı:

1 - Kar dağıtımı hususu görüşmeye açıldı. Şirketin geçmiş yıl kârından brüt 2.400.000 TL' nin 08.01.2018 tarihinde dağıtılmasına oybirliğiyle karar verildi.

2- Gündemde görüşülecek başka konu olmadığından toplantıya son verildi.

27 Mart 2018 tarihinde yapılan 2017 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı Tutanağı:

1-Toplantı Başkanlığı'na Murat TÖMAY' ın seçilmesine oybirliğiyle karar verildi. Toplantı Başkanı Yazmanlığına Zeynep Şükriye AKÇAKAYALIOĞLU' nu görevlendirilmiştir.

EKSPÖ FAKTORİNG A.Ş.

- 2- Şirketin 2017 yılına ait Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu okundu ve müzakereye açıldı. Söz alan olmadı.
- 3- Şirketin 2017 yılına ait Bağımsız Denetim Kuruluşu Raporu okundu ve müzakereye açıldı. Söz alan olmadı.
- 4- 2017 yılı Bilânço ve Kâr/Zarar hesapları okundu ve müzakere edildi. Yapılan oylama sonucunda, Bilânço ve Kâr/Zarar hesapları oybirliğiyle tasdik edildi.
- 5- Yapılan oylama sonucunda Yönetim Kurulu Üyeleri oybirliğiyle ibra edildiler. Yönetim Kurulu üyeleri kendi ibralarına oy kullanmamışlardır.
- 6- Kar dağıtımı hususu görüşmeye açıldı. Şirket kârından Kanun ve Esas Sözleşme gereği ayrılması gereken miktarlar ayrıldıktan sonra kalan kısmından brüt 2.400.000 TL (İkimilyondörtübin TL)'nin 31.12.2018 tarihine kadar Yönetim Kurulu'nun belirleyeceği zamanlarda ve miktarlarda dağıtılmasına oybirliğiyle karar verildi.
- 7- Yönetim Kurulu Üyeleri'nin seçimine geçildi. Bir sonraki Olağan Genel Kurul'a kadar vazife görmek üzere Murat TÖMAY, Zeynep Şükriye AKÇAKAYALIOĞLU, Maide Semra TÖMAY, Şerif Orhan ÇOLAK ve Sedef Güven GEVREKYAN Yönetim Kurulu Üyeliklerine oy birliği ile seçildi.
- 8- Yönetim Kurulu Üyelerinden Şerif Orhan ÇOLAK'a aylık net 3.000 TL (AĞI Hariç), Sedef Güven GEVREKYAN'a aylık net 3.000 TL (AĞI Hariç) ücret ödenmesine oy birliği ile karar verildi.
- 9- Yönetim Kurulu Üyeleri'ne Türk Ticaret Kanunu'nun 395 ve 396 maddesi kapsamında muamele yapma izni verilmesine katılanların oy birliği ile karar verildi.
- 10- Yönetim Kurulunun önerisi doğrultusunda 2018 yılı Bağımsız Denetim Kuruluşu olarak DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin seçilmesine oy birliği ile karar verildi.
- 11- Gündemde görülecek başka konu olmadığından toplantıya son verildi.

4. İç Kontrol Sistemi

2016 yılsonu itibarıyla 64 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. Piyasamın 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 sağlanmaktadır. 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 toplanmasında ve Komite'de alınan kararların uygulanmasında da sorumludur. Bunun yanı sıra mevcut sistemin iyileştirilmesi için Üst Yönetim'in talep ettiği projeleri yönetmekte ve

EKSPÖ FAKTORİNG A.Ş.

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

FAKTÖRİNG SEKTÖR DEĞERLENDİRMESİ

A. BİLANÇO / KAR-ZARAR

Bilanço (milyon TL)	Aralık 2016	Aralık 2017	Bilanço (milyon TL)	Eylül 2018
GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARİİ K/Z'A YANSITILAN FV (Net)	77,13	1,64	FİNANSAL VARLIKLAR (NET)	1.787,17
A) Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	5,88	3,21	A) Nakit ve Nakit Benzerleri	1.563,99
B) Gerçeğe Uygun Değer Farîi Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV	38,58	39,99	B) Gerçeğe Uygun Değer Farîi Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	36,27
C) Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	32,67	63,09	C) Gerçeğe Uygun Değer Farîi Diğer Kapsamlı Geleceğe Yansıtılan Finansal Varlıklar	129,99
BANKALAR	492,96	457,15	D) İfa Edilmiş Maliyetli ile Öçülen Finansal Varlıklar	0,00
SATILMAYA HAZİR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	139,91	181,27	E) Türev Finansal Varlıklar	57,53
FAKTÖRİNG ALACAKLARI (10+14)	31.035,72	41.599,42	KREDİLER (NET)	38.316,71
A) İskontolu Faktoring Alacakları	14.764,61	20.034,98	A) Faktoring Alacakları	34.919,90
a) Yurt İçi	14.979,23	20.683,68	a) İskontolu Faktoring Alacakları (Net)	13.799,75
b) Yurt Dışı	367,94	299,59	b) Diğer Faktoring Alacakları	19.120,15
c) Kazanılmamış Gelirler (-)	582,56	948,29	B) Finansman Kredileri	0,00
B) Diğer Faktoring Alacakları	16.271,11	21.564,44	D) Takipteki Alacaklar (Net)	396,81
a) Yurt İçi	12.550,37	17.398,71	a) Takipteki Faktoring Alacakları	1.860,17
b) Yurt Dışı	3.720,54	4.165,73	b) Takipteki Finansman Kredileri	0,00
FİNANSMAN KREDİLERİ	0,00	0,00	c) Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar	0,00
DİĞER ALACAKLAR	64,79	97,33	d) Özel Karşılıklar (-)	1.483,36
TAKİPTEKİ ALACAKLAR	222,23	182,25	E) Beklenen Zarar Karşılıkları (-)	0,00
A) Takipteki Faktoring Alacakları	1.505,06	1.499,79	ORTAKLIK YATIRIMLARI	133,00
B) Takipteki Finansman Kredileri	0,00	0,00	A) İştirakler (Net)	133,00
C) Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar	0,00	0,00	a) Özkaynak Yöntemine Göre Değerlenenler	130,30
D) Özel Karşılıklar (-)	1.282,84	1.317,55	b) Konsolide Edilmeyenler	2,70
VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)	2,74	6,03	MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	491,00
BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)	36,79	22,74	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	41,25
İŞTİRAKLER (Net)	167,58	112,67	YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (NET)	5,97
İŞ ORTAKLIKLARI (Net)	0,00	0,00	CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI	58,31
MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	354,39	419,21	ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	264,90
MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net) (44+45)	26,37	33,74	DİĞER AKTİFLER	342,34
A) Şerefiye	0,00	0,00	ARA TOPLAM	38.440,85
B) Diğer	26,37	33,74	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)	26,40
PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	55,60	79,93	A) Satış Amaçlı	26,40
CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI	31,13	34,86	AKTİF TOPLAMI	38.467,25
ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	213,33	210,35	ALINAN KREDİLER	26.719,26
DİĞER AKTİFLER	115,91	142,52	FAKTÖRİNG BORÇLARI	635,08
ARA TOPLAM	33.046,72	43.687,39	KIRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR (NET)	105,56
SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)	33,56	24,70	A) Finansal Kiralama Borçları	119,69
A) Satış Amaçlı	33,56	24,70	B) Faaliyet Kiralaması Borçları	0,00
B) Durdurulan Faaliyetlere İlişkin	0,00	0,00	C) Diğer	0,00
AKTİF TOPLAMI	33.080,28	43.712,10	D) Ertelemiş Finansal Kiralama Giderleri (-)	14,13
ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	83,89	13,77	İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	3.701,50
ALINAN KREDİLER	23.501,65	31.815,81	A) Bonolar	3.343,51
FAKTÖRİNG BORÇLARI	538,16	1.206,20	B) Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0,00
KIRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR (59+60+61+62)	83,92	87,46	C) Tahviller	357,99
A) Finansal Kiralama Borçları	99,61	103,20	TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	124,37
B) Faaliyet Kiralaması Borçları	0,00	0,00	KARŞILIKLAR	168,57
C) Diğer	0,00	0,00	A) Yeniden Yapılanma Karşılığı	0,62
D) Ertelemiş Finansal Kiralama Giderleri (-)	15,68	15,75	B) Çalışan Hakkında Yükümlülüğü Karşılığı	71,15
İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	3.397,65	4.379,36	C) Benel Karşılıkları	26,35
A) Bonolar	2.660,53	4.027,73	D) Diğer Karşılıkları	70,45
B) Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0,00	0,00	CARİ VERGİ BORCU	224,03
C) Tahviller	737,12	351,64	ERTELENMİŞ VERGİ BORCU	2,96
DİĞER BORÇLAR	84,93	63,63	SERMAYE BENZERİ BORÇLARA İLİŞKİN ARAÇLARI	0,00

EKSPÖ FAKTORİNG A.Ş.

DİĞER YABANCI KAYNAKLAR	12,59	17,42
ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER	62,57	71,10
BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	135,50	162,97
A) Yeniden Yapılandırma Karşılığı	2,59	1,58
B) Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı	49,99	64,08
C) Diğer Karşılıklar	82,93	97,31
ERTELENMİŞ GELİRLER	9,33	15,97
CARİ DÖNEM VERGİ BORCU	85,85	93,73
ERTELENMİŞ VERGİ BORCU	2,09	3,35
ARA TOPLAM	27.998,12	37.930,78
SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net) (77+78)	0,01	0,00
ÖZKAYNAKLAR	5.082,15	5.781,31
A) Ödenmiş Sermaye	2.438,33	2.536,52
B) Sermaye Yedekleri	231,97	266,99
a) Hisse Senedi İhraç Primleri	9,90	9,90
b) Hisse Senedi İptal Kârları	0,00	0,00
c) Diğer Sermaye Yedekleri	222,07	257,09
C) Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	50,79	56,84
D) Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	1,67	13,08
E) Kâr Yedekleri	1.680,40	1.901,99
a) Yasal Yedekler	324,32	363,22
b) Statü Yedekleri	0,60	0,60
c) Olağanüstü Yedekler	1.188,27	1.419,44
d) Diğer Kâr Yedekleri	167,21	118,73
F) Kâr veya Zarar	678,99	1.005,90
a) Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı	8,62	76,82
b) Dönem Net Kâr veya Zararı	670,37	929,08
PASİF TOPLAMI (82+83+86)	33.080,28	43.712,10

DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	176,44
ARA TOPLAM	31.857,75
SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)	0,00
ÖZKAYNAKLAR	6.609,50
A) Ödenmiş Sermaye	2.589,77
B) Sermaye Yedekleri	273,48
a) Hisse Senedi İhraç Primleri	9,90
b) Hisse Senedi İptal Kârları	0,00
c) Diğer Sermaye Yedekleri	263,58
C) Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	66,16
D) Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	8,50
E) Kâr Yedekleri	2.359,37
a) Yasal Yedekler	442,26
b) Statü Yedekleri	0,03
c) Olağanüstü Yedekler	1.801,76
d) Diğer Kâr Yedekleri	115,31
F) Kâr veya Zarar	1.312,23
a) Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı	258,56
b) Dönem Net Kâr veya Zararı	1.053,67
PASİF TOPLAMI	38.467,25

Amatim

Amatim

EKSPO FAKTORİNG A.Ş.

Kar Zarar (milyon TL)	Aralık.2016	Aralık.2017
ESAS FAALİYET GELİRLERİ (2+9+12)	4.315,72	5.500,62
FAKTÖRİNG GELİRLERİ (3+6)	4.315,72	5.500,62
A) Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler (4+5)	3.993,18	5.110,48
a) İskontolu	2.421,06	3.099,66
b) Diğer	1.572,12	2.010,82
B) Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar (7+8)	322,54	390,14
a) İskontolu	205,70	252,21
b) Diğer	116,84	137,93
FINANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER (10+11)	0,00	0,00
KİRALAMA GELİRLERİ (13+14+15)	0,00	0,00
FINANSMAN GİDERLERİ (-) (17+...+22)	2.415,94	3.503,48
A) Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	1.867,47	2.760,67
B) Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler	74,97	134,37
C) Finansal Kiralama Giderleri	7,75	6,93
D) İhrac Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler	401,62	486,97
E) Diğer Faiz Giderleri	0,30	0,55
F) Verilen Ücret ve Komisyonlar	63,83	113,99
BRÜT K/Z (1-16)	1.899,78	1.997,14
ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-) (25+...+29)	902,07	953,92
A) Personel Giderleri	523,68	579,10
B) Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri	7,63	7,28
C) Araştırma Geliştirme Giderleri	0,10	0,05
D) Genel İşletme Giderleri	303,40	344,86
E) Diğer	67,27	22,64
BRÜT FAALİYET K/Z (23-24)	997,71	1.043,22
DİĞER FAALİYET GELİRLERİ (32+33+34+39+40+43+44)	3.915,42	6.792,99
A) Bankalardan Alınan Faizler	19,04	15,73
B) Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler	0,01	0,01
C) Menkul Değerlerden Alınan Faizler (35+...+38)	5,98	10,35
a) Abim Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan	0,28	0,37
b) Gerçekleştiren Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV	2,08	5,54
c) Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan	3,33	3,37
d) Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan	0,30	1,08
D) Temettü Gelirleri	1,82	3,19
E) Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı (41+42)	269,16	477,16
a) Türev Finansal İşlemlerden	269,14	477,11
b) Diğer	0,01	0,06
F) Kambyo İşlemleri Kârı	3.433,70	6.139,24
G) Diğer	185,72	147,31
TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)	412,85	276,79
DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-) (47+51+57+58+59)	3.652,00	6.406,03
A) Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri (48+49+50)	0,05	0,00
a) Gerçekleştiren Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV Değer Düşüş Gideri	0,00	0,00
b) Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan	0,04	0,00
c) Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan	0,01	0,00
C) Türev Finansal İşlemlerden Zarar	327,10	193,59
D) Kambyo İşlemleri Zararı	3.257,19	6.180,95
E) Diğer	67,61	31,49
NET FAALİYET K/Z (30+31+45+46)	848,27	1.153,40
BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLAĞI TUTARI	0,00	0,00
NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI	0,00	0,00
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (60+61+62)	848,27	1.153,40
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±) (65+66+67)	177,91	224,31
A) Cari Vergi Karşılığı	216,91	222,06
B) Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)	15,34	42,71
C) Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)	54,35	40,46
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (63+64)	670,37	929,08
DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER (70+71+72)	0,00	0,00
NET DÖNEM KARI/ZARARI (68+82)	670,37	929,08

Kar Zarar (milyon TL)	Eylül.2018
ESAS FAALİYET GELİRLERİ (2+9+12)	6.264,99
FAKTÖRİNG GELİRLERİ (3+6)	6.264,99
A) Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler (4+5)	5.886,48
a) İskontolu	3.298,55
b) Diğer	2.587,93
B) Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar (7+8)	378,51
a) İskontolu	222,70
b) Diğer	155,80
FINANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER	0,00
KİRALAMA GELİRLERİ	0,00
FINANSMAN GİDERLERİ	4.117,90
A) Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	3.262,50
B) Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler	156,65
C) Finansal Kiralama Giderleri	6,94
D) İhrac Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler	567,15
E) Diğer Faiz Giderleri	0,53
F) Verilen Ücret ve Komisyonlar	124,14
BRÜT K/Z	2.147,09
ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	815,01
A) Personel Giderleri	487,52
B) Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri	7,14
C) Araştırma Geliştirme Giderleri	0,17
D) Genel İşletme Giderleri	278,92
E) Diğer	41,26
BRÜT FAALİYET K/Z (23+24)	1.332,08
DİĞER FAALİYET GELİRLERİ (32+33+34+38+39+40+41+42)	12.094,44
A) Bankalardan Alınan Faizler	32,32
B) Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler	0,50
C) Menkul Değerlerden Alınan Faizler (35+36+37)	4,39
a) Gerçekleştiren Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV	0,72
b) Gerçekleştiren Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamda Gelire Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV	3,62
c) İfa Edilmiş Maliyeti İle Okülentlerden	0,05
D) Temettü Gelirleri	16,25
E) Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı	0,04
F) Türev Finansal İşlemleri Kârı	430,55
G) Kambyo İşlemleri Kârı	11.498,39
H) Diğer	111,99
KARŞILIKLAR (-)	299,35
A) Özel Karşılıklar	295,91
B) Beklenen Zarar Karşılıkları	0,00
C) Genel Karşılıklar	0,00
D) Diğer	3,45
DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-) (49+52+57+58+59)	11.759,45
A) Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri (50+51)	0,00
a) Gerçekleştiren Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV Değer Düşüş Gideri	0,00
C) Türev Finansal İşlemlerden Zarar	465,04
D) Kambyo İşlemleri Zararı	11.277,90
E) Diğer	16,51
NET FAALİYET K/Z	1.367,72
BİRLEŞME KÂRI	0,00
ÖZKAYNAK YÖNTEMİ İLE DEĞERLENDİRİLEN YATIRIMLARIN KÂRLARINDAN/ZARARLARINDAN PAYLAR	0,00
NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI	0,00
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (60+61+62+63)	1.367,72
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±) (66+67+68)	314,05
A) Cari Vergi Karşılığı	367,67
B) Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)	25,12
C) Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)	78,74
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (64+65)	1.053,67
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (78+79)	0,00
NET DÖNEM KARI/ZARARI	1.053,67

EKSPO FAKTORİNG A.Ş.

	Rasyolar	Arahk.2016	Arahk.2017	Eylül.2018
1	Takipteki Alacaklar (Brüt) / Toplam Alacaklar	4,76	3,63	5,31
2	YP Nakdi Alacaklar / Toplam Nakdi Alacaklar	13,94	12,35	16,23
3	Mali Kuruluşlardan Alacaklar / Toplam Alacaklar	2,04	1,72	6,12
4	Mali Olmayan Kuruluşlardan Alacaklar / Toplam Alacaklar	97,96	98,28	93,88
5	Hane Halkından Alacaklar / Toplam Alacaklar	0,00	0,20	0,69
6	Vergi Öncesi Kâr (Zarar) / Aktifler Ortalaması	2,89	3,31	3,24
7	Dönem Net Kârı (Zararı) / Aktifler Ortalaması	24,32	2,67	2,50
8	Dönem Net Karı (Zararı) / Toplam Özkaynaklar Ortalaması	13,72	17,15	16,72
9	Vergi Öncesi Kar (Zarar) / Toplam Özkaynaklar Ortalaması	17,36	21,29	21,70
10	Net Faaliyet Geliri (Gideri) / Gelirler	32,67	22,72	15,08
11	Faaliyet Dışı Giderler / Gelirler	78,31	83,73	88,29
12	Sermaye Piyasası İşlemleri Karları (Zararları) / Gelirler	-0,99	3,16	-0,24
13	Personel Giderleri +Kıdem Tazminatı Provizyonu / Toplam Faaliyet Dışı Giderler	11,67	7,97	3,93
14	Özkaynaklar / Toplam Aktifler	15,36	13,23	17,18
15	YP Yükümlülükler / Toplam Yükümlülükler +Türev İşlemlerde Net Yükümlülükler	19,25	13,98	18,22
16	Takipteki Alacaklar (Net) / Toplam Özkaynaklar	4,37	3,15	6,00
17	Türev Finansal Varlıklar/ Toplam Özkaynaklar	0,64	1,09	0,87
18	Türev Finansal Yükümlülükler/ Toplam Özkaynaklar	1,65	0,24	1,88

, BDDK

2018 Eylül sonu itibarıyla sektördeki faktoring şirketi sayısı 59'dur. Sektörün kârlılığı 2017 yıl sonunda 929 milyon TL iken 2018 Eylül ayı sonunda sonunda 1.053 milyon TL gerçekleşmiştir. Tahsili Gecikmiş Alacaklar (TGA) oranı, 2017 yıl sonunda % 3,15 iken den 2018 Eylül ayı sonunda yıl sonunda % 6,00 olarak gerçekleşmiştir.

2017 yıl sonunda sektörün aktif büyüklüğü 45.712 milyon TL iken 2018 Eylül sonu 38.467 milyon TL gerçekleşmiştir.

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 kârlılığı daha fazla büyütmek.

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

İnsan Kaynakları

EKSP0 FAKTORİNG A.Ş.

Sektör ortalamasının üzerinde mesleki deneyim ve uzmanlığa sahip insan kaynağı aktifliyle fark yaratan iş süreçlerine imzu atan Ekspo Faktoring, 2018 Eylül sonu itibarıyla 32 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 personelinen 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 yılında yurtiçi işlem hacmi 1067 milyon TL, ithalat ve ihracat işlem hacmi 338 milyon TL olmak üzere toplam 1.405 milyon TL işlem hacmi gerçekleştirmiştir.

31.12.2018 itibarı ile ana bilanço kalemlerinin ve gelir tablosunun, dört yıllık bilanço, gelir tablosu dengeleri ile karşılaştırması, aşağıdaki tablolarda yer almaktadır:

EKSPO FAKTORİNG A.Ş.

FINANSAL GÖSTERGELER (BİN TL)	31 Aralık 2015	31 Aralık 2016	31 Aralık 2017	ARALIK-2018 TL
TOPLAM AKTİFLER	289.850	341.704	445.314	289.774
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	97.880	111.308	127.695	152.200
ÖDENMİŞ SERMAYE	60.000	60.000	60.000	60.000
NET İŞLETME SERMAYESİ	95.716	109.381	126.093	150.755
FAKTÖRİNG ALACAKLARI	278.900	331.452	432.976	267.798
FAKTÖRİNG BORÇLARI	4.022	5.932	8.717	8.261
NET KULLANDIRILAN FONLAR	274.878	325.520	424.259	259.535
BANKA BORÇLARI	185.874	221.008	304.206	124.183
TOPLAM GELİRLER	49.106	62.636	79.195	102.457
FAKTÖRİNG GELİRLERİ	42.335	56.186	64.203	86.294
NET KAR	10.424	17.028	20.887	29.305

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2016	31 Aralık 2017	ARALIK-2018 TL
Carli Oran	1,50	1,48	1,40	2,10
Likidite Oranı	1,49	1,46	1,38	2,08
Net İşletme Sermayesi/Aktifler Oranı	33	32	28	52
Likidite Aktifler/Aktifler Oranı	98	98	98	98
Borçlar/Aktif Toplamı (Borçlanma Oranı)	66	67	71	47
Borçlar/Özkaynak (Finansal Kaldıraç)	1,90	1,99	2,24	0,82
Mali Borçlar/Aktif Toplamı	66	67	71	47
Faiz Karşılama Oranı (Köz)	1,53	1,74	1,82	1,95
Brüt Kar Marjı	15	17	15	32
Net Kar Marjı (Satış Rentabilesi)	5	7	7	11
Özkaynak Kar Marjı (Özkaynak Rentabilesi)	13	20	22	27

(Bin TL)	31 Aralık 2015	31 Aralık 2016	31 Aralık 2017	ARALIK-2018 TL
FAKTÖRİNG GELİRLERİ	42.335	56.186	64.203	86.294
Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler	40.307	52.632	58.366	81.584
Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar	2.028	3.554	5.837	4.710
NET DÖNEM KARI	10.424	17.028	20.887	29.305

3. Kâr Dağıtımına İlişkin Bilgiler

Şirket, 8 Ocak 2018 ve 27 Mart 2018 tarihli genel kurul toplantılarında şirketin geçmiş yıl karlarından sırasıyla 2.400 TL ve 2.400 TL hissedarlara hisseleri oranından dağıtılması kararlaştırılmış ve rapor tarihi itibarıyla toplam 4.800 TL'nin tamamı dağıtılmıştır.

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 geliştirilerek, 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 kaçınılmaktadır. Yönetim Kurulu'nun aldığı karar doğrultusunda tek bir sektörde toplam plasmanın %10'undan fazla

EKSP0 FAKTORİNG A.Ş.

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 incelenmektedir. 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 başvurumaktadır. 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 bir 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 getirememesi 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.

EKSPÖ FAKTORİNG A.Ş.

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.