



EKSPÖ FAKTORİNG A.Ş.

01 OCAK - 30 HAZİRAN 2018

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

A.

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

Ekspo Faktoring A.Ş. Yönetim Kurulu'na

Ekspo Faktoring A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının sınırlı denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem Faaliyet Raporu Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş 26 Temmuz 2018 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Sınırlı denetimimiz, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sınırlı denetimimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile, tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

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

Member of DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED



Müjde Aslan, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 26 Temmuz 2018

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, özelliikli 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. UYII.134-5586 sayılı yazısı ile bildirilen 17.04.2008/ 2574 sayılı karar gereğince "Faktoring Faaliyet İzin Belgesi"ne göre faaliyetlerini sürdürmektedir.

Kunıldığından 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 Sanyer-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
Sedef Güven GEVREKYAN	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' 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:

30.06.2018 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 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	27.03.2018	1 yıl
Zeynep Ş. AKÇAKAYALIOĞLU	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	27.03.2018	1 yıl
Maide Semra TÜMAY	Yönetim Kurulu Üyesi	27.03.2018	1 yıl
Şerif Orhan ÇOLAK	Yönetim Kurulu Üyesi	27.03.2018	1 yıl
Sedef Güven GEVREKYAN	Yönetim Kurulu Üyesi	27.03.2018	1 yıl

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:

30.06.2018 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	19 Yıl
Erhan MERAL	Genel Müdür Yardımcısı	27 Yıl

Personel Bilgileri:

30 Haziran 2018 itibariyle Ekspo Faktoring, 36 çalışan ile hizmet vermektedir. Şirket çalışanlarının % 9'u yüksek lisans, % 47'si lisans, % 3'ü ön lisans ve % 26'sı lise mezundur.

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 ve Sedef Güven GEVREKYAN'a aylık net 3.000 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 Ayni ve Nakdi Ödenekler, Temsil Giderleri

Şirket'in 30 Haziran 2018 tarihinde sona eren hesap döneminde üst yönetime sağladığı ücret ve benzeri menfaatlerin toplam 2.802 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.'dir.

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) ihracat 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 ağlarıyla 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 44.900.000 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

30.06.2018 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 TÜMAY' ın seçilmesine oybirliğiyle karar verildi. Toplantı Başkanı Yazmanlığına Zeynep Sükriye AKÇAKAYALIOĞLU' nu görevlendirilmiştir.

EKSPO 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 dağıtım hususu görüşmeye açıldı. Şirket kârından Kanun ve Esas Sözleşme gereği ayrılması gereken miktarlar ayrıldıktan sonra kalan kısmından brüt 2.400.000 TL (İkimilyondörtübinTL)'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 TÜMAY, Zeynep Şükriye AKÇAKAYALIOĞLU, Maide Semra TÜMAY, 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 (AĞ Hariç), Sedef Güven GEVREKYAN'a aylık net 3.000 TL (AĞ 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 Denetleme kuruluğu 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 Derneğinin 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'na 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, yapılmış oldukları tüm yazışmalar ve hazırlanmış 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

EKSP0 FAKTORİNG A.Ş.

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)	Aralık 15	Aralık 16	Aralık 17
NAKİT, NAKİT BENZERLERİ	1,19	10,16	1,64
BANKALAR	324,75	492,96	457,15
FAKTORİNG ALACAKLARI	24.984,29	31.025,35	41.599,42
A) İskontolu Faktoring Alacakları	12.196,82	14.756,25	20.034,98
a) Yurt İçi	12.650,50	14.970,88	20.663,68
b) Yurt Dışı	43,70	367,94	299,59
c) Kazanılmamış Gelirler (-)	497,38	582,56	948,29
B) Diğer Faktoring Alacakları	12.787,47	16.269,10	21.564,44
a) Yurt İçi	10.214,26	12.549,21	17.398,71
b) Yurt Dışı	2.573,21	3.719,88	4.165,73
TAKİPTEKİ ALACAKLAR	271,35	222,68	182,25
A) Takipteki Faktoring Alacakları	1.466,89	1.521,19	1.499,79
B) Takipteki Finansman Kredileri	0,00	0,00	0,00
C) Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar	0,00	0,00	0,00
D) Özel Karşılıklar (-)	1.195,54	1.298,51	1.317,55
AKTİF TOPLAMI	26.691,91	33.089,57	43.712,10

ALINAN KREDİLER	18.010,86	23.502,33	31.815,81
FAKTORİNG BORÇLARI	400,31	538,18	1.206,20
İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net) (64+65+66)	3.273,87	3.399,14	4.379,36
A) Bonolar	2.029,79	2.660,46	4.027,73
B) Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0,00	0,00	0,00
C) Tahviller	1.243,88	738,68	351,64
ÖZKAYNAKLAR	4.587,46	5.084,42	5.781,31
A) Ödenmiş Sermaye	2.330,73	2.438,33	2.536,52
B) Sermaye Yedekleri	246,83	256,35	266,99
C) Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	28,36	36,04	56,84
D) Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	0,80	1,74	13,08
E) Kâr Yedekleri	1.529,71	1.884,89	1.901,99
F) Kâr veya Zarar	451,23	667,08	1.005,90
a) Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı	64,52	3,50	76,82
b) Dönem Net Kâr veya Zararı	386,72	663,58	929,08
PASİF TOPLAMI	26.691,91	33.089,57	43.712,10

EKSP0 FAKTORİNG A.Ş.

Kar Zarar (milyon TL)	Aralık 15	Aralık 16	Aralık 17
ESAS FAALİYET GELİRLERİ	3 665,16	4 303,79	5 500,62
FAKTORİNG GELİRLERİ	3 665,16	4 303,79	5 500,62
A) Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler	3 382,67	3 982,38	5 110,48
a) İskontolu	2 141,80	2 412,88	3 099,66
b) Diğer	1 221,07	1 569,50	2 010,82
B) Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar	302,49	321,41	390,14
a) İskontolu	195,88	204,55	252,21
b) Diğer	106,61	116,86	137,93
FINANSMAN GİDERLERİ (-)	2 061,14	2 417,84	3 503,48
A) Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	1 627,53	1 868,49	2 760,67
B) Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler	35,31	74,97	134,37
C) Finansal Kiralama Giderleri	5,35	7,75	6,93
D) İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler	346,84	401,63	486,97
E) Diğer Faiz Giderleri	0,44	0,33	0,55
F) Verilen Ücret ve Komisyonlar	45,85	64,67	113,99
BRÜT K/Z	1 604,03	1 885,95	1 997,14
ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	801,71	899,99	953,92
A) Personel Giderleri	490,09	524,40	579,10
B) Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri	5,76	6,59	7,28
C) Araştırma Geliştirme Giderleri	0,07	0,10	0,05
D) Genel İşletme Giderleri	276,96	302,67	344,86
E) Diğer	28,84	66,23	22,64
BRÜT FAALİYET K/Z	802,31	985,96	1 043,22
DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	3 733,33	3 940,65	6 792,99
TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)	545,01	413,82	276,79
DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	3 485,39	3 872,50	6 406,03
NET FAALİYET K/Z	505,24	840,29	1 153,40
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI	118,53	176,71	224,31
NET DÖNEM KARIZARARI	386,72	663,58	929,09

B. SEKTÖR RASYOLARI

Rasyolar	Aralık 15 Yüzde	Aralık 16 Yüzde	Aralık 17 Yüzde
Takipteki Alacaklar (Brüt) / Toplam Alacaklar	5,65	4,76	3,63
YP Nakdi Alacaklar / Toplam Nakdi Alacaklar	11,84	13,94	12,35
Mali Kuruluşlardan Alacaklar / Toplam Alacaklar	0	2	2
Mali Olmayan Kuruluşlardan Alacaklar / Toplam Alacaklar	100	98	98
Hane Halkından Alacaklar / Toplam Alacaklar	0	0	0
Vergi Öncesi Kar (Zarar) / Aktifler Ortalaması	5,58	2,89	3,31
Dönem Net Karı (Zararı) / Aktifler Ortalaması	16,94	24,32	2,67
Dönem Net Karı (Zararı) / Toplam Özkaynaklar Ortalaması	25,11	13,72	17,15
Vergi Öncesi Kar (Zarar) / Toplam Özkaynaklar Ortalaması	33,11	17,36	21,29
Net Faaliyet Geliri (Gideri) / Gelirler	30,29	32,67	22,72
Faaliyet Dışı Giderler / Gelirler	80,53	78,31	83,73
Sermaye Piyasası İşlemleri Karları (Zararları) / Gelirler	1,5	-0,99	3,16
Personel Giderleri + Kıdem Tazminatı Provizyonu / Toplam Faaliyet Dışı Giderler	11,61	11,67	7,97
Özkaynaklar / Toplam Aktifler	17,25	15,36	13,23
YP Yükümlülükler / Toplam Yükümlülükler + Türev İşlemlerde Net Yükümlülükler	19,6	19,25	13,98
Takipteki Alacaklar (Net) / Toplam Özkaynaklar	5,89	4,37	3,15
Türev Finansal Varlıklar / Toplam Özkaynaklar	0,38	0,64	1,09
Türev Finansal Yükümlülükler / Toplam Özkaynaklar	0,19	1,65	0,24

EKSPo FAKTORİNG A.Ş.

2017 Aralık sonu itibarıyla sektördeki faktoring şirketi sayısı 61'dir. Sektörün kârlılığı 2016 yıl sonunda 664 milyon TL iken 2017 yıl sonunda 929 milyon TL gerçekleşmiştir. Aktif kalitesinin temel göstergesi Tahsili Gecikmiş Alacaklar (TGA) oranı, 2016 yıl sonunda % 4.76 iken den 2017 yıl sonunda % 3.63 olarak gerçekleşmiştir.

2016 yıl sonunda sektörün aktif büyüklüğü 33.089 milyon TL iken 2017 yıl sonu 43.712 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

Sektör ortalamasının üzerinde mesleki deneyim ve uzmanlığa sahip insan kaynağı aktifleriyle fark yaratan iş süreçlerine imza atan Ekspo Faktoring, 2018 Haziran sonu itibarıyla 36 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.

EKSP0 FAKTORİNG A.Ş.

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 2017 yılında yurtiçi işlem hacmi 1.171 milyon TL, ithalat ve ihracat işlem hacmi 277 milyon TL olmak üzere toplam 1.448 milyon TL işlem hacmi gerçekleştirmiştir.

30.06.2018 itibari 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 2015	31 Aralık 2016	31 Aralık 2017	Haziran-2018 TL
TOPLAM AKTİFLER	289.850	341.704	445.314	458.911
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	97.880	111.308	127.695	137.244
ÖDENMİŞ SERMAYE	60.000	60.000	60.000	60.000
NET İŞLETME SERMAYESİ	95.716	109.381	126.093	135.718
FAKTORİNG ALACAKLARI	278.900	331.452	432.976	436.128
FAKTORİNG BORÇLARI	4.022	5.932	8.717	11.583
NET KULLANDIRILAN FONLAR	274.878	325.520	424.259	424.545
BANKA, TAHVİL BORÇLARI	185.874	221.008	304.206	304.049
TOPLAM GELİRLER	49.106	62.636	79.195	48.290
FAKTORİNG GELİRLERİ	42.335	56.186	64.203	44.677
NET KAR	10.424	17.028	20.887	14.349

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2016	31 Aralık 2017	Haziran-2018 TL
Carl Oran	1,50	1,48	1,40	1,42
Likidite Oranı	1,49	1,46	1,38	1,40
Net İşletme Sermayesi/Aktifler Oranı	33	32	28	30
Likit Aktifler/Aktifler Oranı	98	98	98	98
Borçlar/Aktif Toplamı (Borçlanma Oranı)	66	67	71	70
Borçlar/Özkaynakla (Finansal Kaldıraç)	1,90	1,99	2,24	2,22
Mali Borçlar/Aktif Toplamı	66	67	71	70
Faiz Karşılama Oranı (Kez)	1,53	1,74	1,82	1,72
Brüt Kar Marjı	15	17	15	20
Net Kar Marjı (Satış Pantabilitesi)	5	7	7	8
Özkaynak Kar Marjı (Özkaynak Pantabilitesi)	13	20	22	20

(Bin TL)	31 Aralık 2015	31 Aralık 2016	31 Aralık 2017	Haziran-2018 TL
FAKTORİNG GELİRLERİ	42.335	56.186	64.203	44.677
Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler	40.307	52.632	58.366	42.059
Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar	2.028	3.554	5.837	2.618
NET DÖNEM KÂRI	10.424	17.028	20.887	14.349

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 gözlemlenerek 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: değerlendirilmeye konu olan firmanın kuruluş tarihi ve geçmişi, özkaynak yapısı, faaliyette bulunduğu sektör ve şirket yöneticisi 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 değerlendirilmeye 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 bilgilendirme 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.

EKSPO FAKTORİNG A.Ş.

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 itibari ile ilgili çalışmalar ve müşteri kredibilitesi ölçümlenmesi 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.

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 hazırlanmış olduğundan 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 Sonu Ermesinden Sonra Şirkette Meydana Gelen Özel Önem Taşıyan Olaylar

2. Bilanço tarihinden sonra diğer husus bulunmamaktadır.