

25. yıl

2025 FAALİYET RAPORU

## 04

### YÖNETİM

BAŞKAN'IN MESAJI  
YÖNETİM KURULU

## 10

### EKSP0 FAKTORİNG HAKKINDA

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

## 22

### 2025 YILI GELİŞMELERİ

2025'TE FİNANSE EDİLEN İŞLER  
2025'TE FİNANSE EDİLEN DIŞ TİCARET İŞLEMLERİ  
2025 YILI FAALİYETLERİ  
FİNANSAL GÖSTERGELER

## 30

### EKONOMİDEKİ GELİŞMELER

DÜNYA EKONOMİSİ  
TÜRKİYE EKONOMİSİ  
EKONOMİK VERİLER

## 38

### BANKACILIKTAKİ GELİŞMELER

BANKACILIK SEKTÖRÜNÜN GELİŞİMİ  
2025'TE BANKACILIK SEKTÖRÜ

## 43

### KURUMSAL YÖNETİM

YÖNETİM ANLAYIŞI  
İÇ KONTROL SİSTEMİ  
RİSK YÖNETİMİ  
İNSAN KAYNAKLARI  
BİLGİ TEKNOLOJİLERİ

## 51

### FİNANSAL TABLOLAR VE DENETİM RAPORU





**GÜRBÜZ TÜMAY**  
ONURSAL BAŞKAN  
Ekspo Faktoring A.Ş.

# 25 Yıldır Gücü Yönetiyoruz

25 yıldır odağımız net:

Sağlam yapı, kontrollü büyüme, sürdürülebilir sonuçlar.

Değişken piyasa koşullarında riskleri doğru yöneten,  
fırsatları zamanında değerlendiren bir anlayışla ilerledik.

Bu yaklaşımın en güçlü dayanağı ise, uzmanlığı, öngörüsü ve  
sorumluluk bilinciyle değer yaratan insan kaynağımızdır.

Güçlü bilançomuz, etkin risk yönetimimiz ve disiplinli yaklaşımımızla  
sadece bugünü değil, geleceği de finanse ediyoruz.

Büyümeyi bir hedef değil, yönetilmesi gereken  
bir sorumluluk olarak görüyoruz.

Bu yaklaşım, istikrarın yanı sıra,  
kalıcı bir rekabet gücü sağlıyor.

Bu sorumluluğu, bilgisi ve deneyimiyle  
fark yaratan ekiplerimizle birlikte taşıyoruz.

25 yılın verdiği deneyimle daha büyük ölçek, daha yüksek etki  
ve daha güçlü bir gelecek için çalışıyoruz.

# Başkan'ın Mesajı

## Değerli Paydaşlarımız,

2025 yılı gerek dünya gerek Türkiye ekonomisi açısından olağanüstü bir sınav yılı oldu. Dünyadaki diğer merkez bankaları faizleri indirme politikalarına devam ederken, Türkiye enflasyonla mücadele kapsamında uygulanan sıkı para politikasını sürdürmesi neticesinde diğer ülkelerden ayrıştı. Bu ortamda, Ekspo Faktoring ihtiyatlı yönetim anlayışı ve güçlü sermaye yapısıyla sektördeki konumunu pekiştirdi.

## Büyüme ve Kârlılık Odaklı Finansal Performansımız

Ekspo Faktoring olarak, 2025 yılı sonu itibarıyla toplam aktif büyüklüğümüz bir önceki yıla kıyasla %39 artarak 2,43 milyar TL seviyesine ulaştı. Faktoring alacak portföyümüz, 1,60 milyar TL'den 2,22 milyar TL'ye yükselerek %38,3 oranında büyüdü. Esas faaliyet gelirlerimiz %28,3 artışla 897,2 milyon TL'ye ulaşırken, dönem net kârımız 225,4 milyon TL olarak gerçekleşti. Brüt faiz marjımız 2025 yılında %40 idi. Finansman giderlerimizin esas gelirlerimize oranı %41,4 ile sektör ortalamalarının belirgin biçimde altında kaldı. Bu durum, fon yapımızdaki sadeliğin ve maliyet disiplinin somut bir göstergesidir.

Geçtiğimiz yıl, özkaynak kârlılığımız (ROE) %29,33, aktif kârlılığımız (ROA) ise %9,3 düzeyinde seyretti. Net kâr marjımız %17 ile sektördeki güçlü konumumuzu yansıtıyor. Bu performansın temelinde, müşteri seçiminde gözettiğimiz titizlik, risk-getiri dengesine olan bağlılığımız ve konservatif karşılık politikamız yatıyor.

## Özkaynaklarımızda Artış

Yönetim anlayışımızın merkezinde sermayeyi koruma ilkesi yer alıyor. 2025 yılı sonu itibarıyla özkaynaklarımız 863,5 milyon TL seviyesine ulaşarak bir önceki yıla göre %28,3 artış kaydetti. Özkaynak/aktif oranımız %35,5 ile sektörde güçlü bir sermaye tamponu oluşturduğumuzu ortaya koyuyor. Finansal kaldıraç oranımız (borç/özkaynak) ise, 2,16 kat olarak gerçekleşti. Bu oran, şirketimizin dış finansmana bağımlılığının sınırlı tutulduğunu ve olası stres senaryolarına karşı tampon kapasitesinin sağlıklı biçimde korunduğunu gösteriyor.

JCR Eurasia Derecelendirme tarafından 2025 yılında gerçekleştirilen değerlendirme sürecinde şirketimiz, ulusal ölçekte AA (tr) kredi notunu muhafaza etti. Derecelendirme kuruluşu, güçlü özkaynak yapımızı, disiplinli karşılık politikamızı ve yönetim kalitemizi öne çıkarttı. AA (tr) notunun korunması, Ekspo Faktoring'in piyasalardaki güvenilirliğinin tescili olmakla birlikte, aynı zamanda ekibimizin özverili çalışmasının ve kurumsal yönetim ilkelerine olan bağlılığımızın somut bir yansımasıdır. Kredi notumuz, bankacılık sisteminden fon teminine erişimimizi kolaylaştırıyor ve müşterilerimizle olan güven ilişkisini pekiştiriyor.



## MURAT TÜMAY

YÖNETİM KURULU BAŞKANI VE GENEL MÜDÜR  
Ekspo Faktoring A.Ş.

## Sektördeki Konumumuz

Türkiye faktoring sektörü 2025 yılında güçlü bir büyüme sergiledi. Finansal Kurumlar Birliği (FKB) verilerine göre sektörün yıl sonu toplam işlem hacmi 1,73 trilyon TL'ye, aktif büyüklüğü ise 457 milyar TL'ye ulaştı. Sektör, 49 şirket, 435 şube ve 5.000'e yakın çalışan ile 95.000'i aşkın müşteriye hizmet verdi. Bankacılık sektörüne yönelik kredi büyüme kısıtlamalarının sürdüğü bu dönemde faktoring, alternatif finansman kaynağı olarak reel sektörün gündeminde daha belirgin biçimde yer buldu. Ekspo Faktoring, bu büyüyen

pastadan aldığı pay ve finansal verimliliğiyle sektör içindeki konumunu güçlendirmeye devam etti. 7,43 milyar TL'lik toplam ciro hacmimiz, sektör ortalamasının üzerinde sermaye yeterlilik oranımız ve yüksek faiz marjımız şirketimizin niceliksel olduğu kadar niteliksel ve kalite odaklı büyüdüğünü de kanıtlıyor.

Faktoring sektöründe müşteri sayısı Mart 2023'teki 75.429'dan Mart 2025 itibarıyla 91.673'e yükseldi. Bu artış, mevzuat kaynaklı kredi kısıtlamalarının faktoring sektörüne olan yönelimi belirgin biçimde güçlendirdiğini ortaya koyuyor. Ekspo Faktoring, bu büyüyen talebe kaliteli hizmet anlayışıyla karşılık vermeyi sürdürüyor.

### Uluslararası Alanda Finansman Gücümüz

Ekspo Faktoring, 2002 yılından bu yana uluslararası ticaretin finansmanını temel faaliyet eksenlerinden biri olarak benimsemiştir. Bugüne kadar müşterilerine uluslararası finans kuruluşları aracılığıyla 150 milyon ABD dolarının üzerinde yapılandırılmış finansman sağlamıştır.

2025 yılında ihracata olan finansal desteğimiz 692,5 milyon TL, ithalata olan desteğimiz ise 422,3 milyon TL olarak gerçekleşti. Bu iki kalem birlikte 1,11 milyar TL'lik dış ticaret finansman hacmini oluşturuyor ve uluslararası işlemlerin ciromuzdaki payı %15 olarak gerçekleşiyor.

İhracat ciromuzun sektörel dağılımında toptan ve perakende ticaret ile motorlu araç hizmetleri %36,6 ile öne çıkıyor. Bunu ulaşım araçları sanayi (%27,4) ve tekstil sektörü (%21,4) izliyor. İthalat tarafında ise toptan ticaret %73,6 ile ağırlığını koruyor. Yurt içi ciro dağılımında tekstil (%20,9), toptan ticaret (%19,9) ve finansal aracılık (%11,3) ilk üç sırayı paylaşıyor. 21 farklı sektöre yayılan bu çeşitli portföy yapısı, tek bir sektörde kaldığı takdirde yaşanabilecek konjonktürel dalgalanmaya karşı dayanıklılığımızı artırıyor.

İhracatçı müşterilerimizin ham madde temininden üretim aşamasına kadar onlara kesintisiz destek sunmaya devam ediyor, ihracat faktoringinde, alacakların temlik karşılığında ihracat yapan müşterilerimize cazip koşullarda finansman sağlıyoruz.

İthalat tarafında ise müşterilerimizin vadeli alımlarına verdiğimiz garanti uluslararası bankalar nezdinde güçlü karşılık buluyor. Uzak Doğu, Asya, Avrupa ve ABD'deki büyük bankalar tarafından tanınan Ekspo Faktoring garantisi, müşterilerimizin uluslararası pazarlarda güvenle ve rekabetçi koşullarda satış yapabilmesinin önünü açıyor. Bu sayede ithalatçı müşterilerimiz yurt dışındaki satıcılarla mal mukabili ya da vadeli ödeme koşullarında ticaret yapabiliyorlar.

Karadeniz Ticaret ve Kalkınma Bankası (BSTDB) ile 2013 yılında imzalanan uluslararası ticaretin finansmanına yönelik kredi anlaşması, uluslararası iş modelimizin temel direklerinden birini oluşturuyor. BSTDB finansmanı, özellikle Karadeniz havzası ve çevre pazarlara yönelik ihracat işlemlerinde müşterilerimize rekabetçi koşullar sunmamızı mümkün kılıyor. Bu iş birliğini

önümüzdeki dönemde de derinleştirmeyi önceliklerimiz arasında tutmaktayız.

Türk Eximbank'ın 2015 yılında limit tahsis ettiği ilk faktoring şirketleri arasında yer alan Ekspo Faktoring, bu ayrıcalıklı konumunu koruyor. Eximbank kredi limitimiz vasıtasıyla ihracatçı müşteri tabanımızın genişletilmesi, önümüzdeki dönemin en önemli stratejik adımları arasında yer alıyor.

### Geleceğe Yönelik Stratejik Önceliklerimiz

Merkez Bankası'nın kademeli faiz indirim sürecine girdiği bu dönem, faktoring sektörü açısından hem fırsat hem de dönüşüm gerektiren yeni bir eşiği temsil ediyor. Faizlerin gerilemesiyle birlikte ekonomik aktivitenin canlanması ve finansmana olan talebin artması bekleniyor. Bununla birlikte, marj baskısının kaçınılmaz olması sebebiyle verimlilik ve çeşitlendirme faaliyetleri önümüzdeki dönemin temel eksenleri olarak öne çıkacaklar.

### Bu ortamda Yönetim Kurulu'muzun öncelikleri şu dört eksen üzerinde şekillenecek:

Birincisi, portföy kalitesini korumak. Takip oranındaki artış eğilimini tersine çevirmek için müşteri bazlı risk yönetimini daha da güçlendireceğiz. Yeni müşteri kazanımında sektör ve büyüklük bazlı çeşitlendirme yaklaşımına devam edeceğiz.

İkincisi, sermaye etkinliğini artırmak. Güçlü özkaynak tabanımızı avantaja dönüştürmek için portföy getirimizi optimize etmeye devam edeceğiz. Kaldıraç oranımızı sektör normlarıyla tutarlı biçimde yönetecek, aşırıya kaçmaktan imtina edeceğiz.

Üçüncüsü, teknolojik altyapıya yatırım. Dijitalleşme ve süreç otomasyonu alanındaki yatırımlarımızı önümüzdeki dönemde belirgin biçimde artıracacağız. Müşteri onboarding süreçlerinden risk değerlendirmesine, tahsilat takibinden raporlamaya kadar uçtan uca dijital dönüşüm hem operasyonel verimliliğimizi artıracak hem de müşteri deneyimini güçlendirecek. Bu alanda atacağımız adımlarla, artan rekabette farkımızı öne çıkaracağız.

Dördüncüsü, uluslararası büyüme. Eximbank kredi limitimizin yeniden aktif hale getirilmesi ve BSTDB ile iş birliğimizin derinleştirilmesi yoluyla ihracat ve ithalat finansmanı segmentindeki büyümemizi ivmelendireceğiz. Karadeniz havzası ve çevre pazarlar bu stratejinin odak coğrafyası olmaya devam edecek.

2025 yılında karşılaştığımız güçlüklerle rağmen gösterdikleri özverili çalışma için Ekspo Faktoring çalışanlarına şükranlarımı sunuyorum. Şirketimize olan güvenlerini sürdüren müşterilerimize, ortaklık ilişkimizi değerli kılan iş ortaklarımıza teşekkür ediyorum.



# Yönetim Kurulu



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

1974 yılında İstanbul'da doğan Murat Tümay, Clark Üniversitesi Ekonomi Bölümü'nden mezun oldu. 1997 yılında iş hayatına başladığı The Park Avenue Bank N.A.da sırasıyla analist, müdür yardımcısı ve müdür olarak görev yaptı. 2000-2002 yılları arasında Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş. ve İş-Tim Telekomünikasyon Hizmetleri A.Ş.de yöneticilik yapan Murat Tümay, 2002'den bu yana Ekspo Faktoring A.Ş.de Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür olarak görev yapmaktadır.



**ZEYNEP Ş. AKÇAKAYALIOĞLU**  
YÖNETİM KURULU BAŞKAN VEKİLİ

1969 yılında İstanbul'da doğan Zeynep Şükriye Akçakayalıoğlu, West Georgia Üniversitesi İşletme Yönetim Sistemleri Bölümü'nden mezun oldu. 1991-1999 yılları arasında Arthur Andersen İnsan Kaynakları Danışmanlığı A.Ş.de yöneticilik yaptı. 2000 yılında Harvard Business School'da Owners Presidents Management Program'ı tamamladı. Zeynep Ş. Akçakayalıoğlu, 1999 yılından itibaren Royal Yönetim Danışmanlığı A.Ş.de Kurucu Ortak ve Yönetim Kurulu Üyesi, kuruluşundan itibaren Ekspo Faktoring A.Ş.de Kurucu Ortak ve Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak görev yapmaktadır.



**HASAN AKÇAKAYALIOĞLU**  
YÖNETİM KURULU ÜYESİ

1963 yılında Ankara'da doğan Hasan Akçakayalıoğlu, Orta Doğu Teknik Üniversitesi Bilgisayar Mühendisliği Bölümü'nden mezun oldu. Ardından aynı bölümde yüksek lisans ve Yeditepe Üniversitesi'nde işletme alanında yüksek lisans (MBA) yaptı. Arthur Andersen ve Andersen Consulting'in Londra ve İstanbul ofislerinde çalıştı. Çeşitli bankalarda yöneticilik ve genel müdürlük; Hollanda, Romanya, Bulgaristan, Kırgızistan ve Kazakistan'da banka yönetim kurulu üyeliği; TÜSİAD Yönetim Kurulu Üyeliği, Dış Ekonomik İlişkiler Kurulu'nda İş Konseyi Başkanlığı görevlerinde bulundu. 2020 yılından itibaren yapay zeka projelerinde yer aldı, halen Yönetim Kurulu Başkanı olduğu C Teknoloji şirketinin yapay zeka projelerini yönetmektedir. Demir Kyrgyz International Bank'ın Yönetim Kurulu Başkanı, TFI TAB Gıda Yatırımları ve Abdi İbrahim İlaç Sanayi ve Tic. A.Ş.de Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olup Ekim 2018'den itibaren Ekspo Faktoring A.Ş.de Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.



**ŞERİF ORHAN ÇOLAK**  
YÖNETİM KURULU ÜYESİ

1945 yılında İstanbul'da doğan Şerif Orhan Çolak, Neuchatel Üniversitesi Ekonomi Bölümü'nden mezun oldu. İş yaşamına 1971'de Altın Mekik Ticaret ve Sanayi A.Ş.de müdür olarak başladı. Uluslararası Endüstri ve Ticaret Bankası A.Ş., Facto Finans A.Ş., Banque Internationale de Commerce, İktisat Bankası T.A.Ş., Credit Lyonnais İsviçre ve Credit Agricole İsviçre gibi birçok finans kurumunda yönetici olarak görev alan Şerif Orhan Çolak, 2011 yılından bu yana Ekspo Faktoring A.Ş.de Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

25 yıldır



# Hakkında

**Ekspo Faktoring, 25 yıllık deneyimini kalite ve verimlilik odaklı hizmet anlayışıyla birleştirerek sürdürülebilir büyüme hedefleri doğrultusunda 2026 yılında 4,8 milyar TL aktif büyüklüğe ulaşmayı hedeflemektedir.**

## Misyon

- Dijital çağın gerektirdiği teknolojik gelişmeleri kullanarak küresel ekonomide rağbet gören yeni finansman modellerini kurumsal ürün portföyüne ekleyerek banka dışı finans sektörünün ulusal ve uluslararası ticaretten aldığı payın artmasına liderlik etmek
- Kurumsal yönetim anlayışı, yenilikçi ürünler ve yetkin insan kaynağı ile rekabet üstünlüğü elde ederek farklı sektörlerde faaliyet gösteren çok sayıda firmaya avantajlı finansman ürünleri sunmak
- Müşteri ihtiyaç ve beklentilerini en iyi şekilde anlayarak, en uygun çözüm önerilerini sunarak etik değerlerin ve sosyal sorumluluğun bilinciyle sürdürülebilir kârlılık ve verimlilikle faaliyet göstermek
- Uluslararası ticaret konusunda yeni ürünler geliştirerek bölgesel lider olmak
- Vizyoner bakış açısı, yenilikçi uygulamalar, hizmet ve ürünlerle sektörün ilklerini gerçekleştirmeye devam etmek

## Vizyon

- Müşteri ve insan kaynağını en değerli aktifi kabul ederek köklü geçmişine yakışır şekilde sürekli fark ve değer yaratan saygın bir kurum olarak faaliyet göstermek
- Her sektörden her şirketin büyümesini sağlayacak ürün, hizmet ve deneyimi en yüksek standartta etik, şeffaflık ve profesyonellikle sağlamak
- İstikrarlı bir biçimde gelişimini sürdürerek 2026 yılında 4,8 milyar TL aktif büyüklüğe ulaşmak

## Stratejik Hedefler

- İnovatif ürün ve hizmetlerle reel sektörün değişen ihtiyaçlarına cevap vermek
- Kalite ve verimliliği esas alan hizmet anlayışıyla sürdürülebilir bir büyüme çizgisi yakalamak
- Çalışanlarına mesleki ve kişisel gelişim olanakları sunarak nitelikli insan kaynağıyla öne çıkan bir şirket olmak
- Farklı sektörlerde faaliyet gösteren şirketler için özel finansman modelleri geliştirerek rekabet gücünü korumak
- Türk firmaların yurt dışı faaliyetlerine finansman desteği sunarak dış ticarete katkı sağlamak
- Çevresel ve sosyal risk alanlarını doğru tespit ederek iş modeline entegre etmek

# Bir Bakışta Ekspo Faktoring

## Kuruluş

# 2000

Ekspo Faktoring, yarım asrı aşan bankacılık deneyimiyle sektöre yeni bir bakış açısı kazandırmak için kurulmuştur.

## Güven Temelli Kurumsal Yaklaşım

Ekspo Faktoring, kaliteli hizmet anlayışı, yenilikçi yaklaşımı ve şeffaflık ilkeleri doğrultusunda faaliyetlerini sürdürmekte; güvene dayalı iş ilişkileriyle finans sektöründeki güçlü konumunu pekiştirmektedir.

## Dış Ticaret İşlemi

# ~850

MİLYON ABD DOLARI

Türkiye'de yapılandırılmış ilk finansman ürünlerini çeşitli sektörlerin kullanımına sunan Ekspo Faktoring, son 15 yılda 200 milyon ABD doları akreditif olmak üzere toplamda yaklaşık 850 milyon ABD doları tutarında dış ticaret işlemi gerçekleştirmiştir.

## Yenilikçi Hizmet ve Ürün Geliştirme

Sektörde birçok yeniliğe öncülük eden Ekspo Faktoring, geliştirdiği ürün ve hizmetlerle sürdürülebilir büyüme hedefini desteklemektedir. Güçlü sermaye yapısı, çağdaş yönetim anlayışı ve nitelikli insan kaynağıyla müşteri memnuniyetini faaliyetlerinin merkezinde konumlandırmaktadır.

## Şeffaflık ve Güvenilirlikte Örnek Uygulamalar

Şirket, şeffaflık ve güvenilirliği esas alan uygulamalarıyla sektörde örnek teşkil etmektedir. Faaliyet raporlarının yayımlanması, finansal tabloların düzenli olarak paylaşılması, bağımsız denetim süreçleri ve SWIFT (Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunication) sistemine entegrasyon gibi uygulamalarla öncü rolünü sürdürmektedir.

## Özkaynak

# 863,5

MİLYON TL

Güçlü özkaynak yapısıyla krizleri başarıyla aşma kabiliyetine sahip olan Ekspo Faktoring, yenilikçi vizyonu ve yetkin insan kaynağıyla sürdürülebilir bir büyüme hedeflemektedir.

## Kurumsal Değerler ve Yenilikçi Yönetim

İkinci neslin liderliğinde faaliyetlerini sürdüren Ekspo Faktoring, köklü kurumsal değerlerini korurken yenilikçi bakış açısını iş süreçlerine entegre etmektedir. Geçmişten gelen deneyimi çağdaş yönetim anlayışıyla birleştirerek güçlü bir rekabet avantajı elde etmektedir.

### Değişen Dinamiklere Hızlı Uyum

Küresel ölçekte yaşanan hızlı dönüşümü yakından takip eden Ekspo Faktoring, değişen ekonomik koşullara hızla uyum sağlamayı hedeflemektedir. Proaktif yaklaşımıyla gelecekte öne çıkacak eğilimleri önceden değerlendirerek müşterilerine etkin çözümler geliştirmektedir.

### Geniş Kapsamlı Finansman Çözümleri

Türkiye ekonomisinin farklı sektörlerinde faaliyet gösteren işletmelerin finansman ihtiyaçlarına yanıt verebilmek amacıyla geniş kapsamlı bir hizmet portföyü sunmaktadır.

### Müşteri Odaklı Çözüm Yaklaşımı

Müşterilerinin beklenti ve ihtiyaçlarını ayrıntılı biçimde analiz ederek her işletmeye uygun finansman ve garanti çözümleri geliştirmektedir. Gelecekte ortaya çıkabilecek ihtiyaçları öngörerek zamanında ve etkin çözümler sunmayı amaçlamaktadır.

### Uzun Vadeli İş Birlikleri

Müşterileriyle karşılıklı güvene dayalı uzun soluklu ilişkiler kurmayı hedefleyen Ekspo Faktoring, portföy verimliliğine verdiği önem sayesinde sektör ortalamasının üzerinde bir müşteri bağlılığı sağlamaktadır. Düzenli iletişimle güçlü iş ilişkileri geliştirmektedir.

### Ayrıcalıklı Hizmet Deneyimi

Türkiye'nin önde gelen şirketleriyle yürüttüğü iş süreçleri sayesinde seçkin bir hizmet anlayışı sunmaktadır. Müşterilerinin hem yurt içi işlemlerini hem de ihracat faaliyetlerini destekleyerek büyümelerine katkı sağlamaktadır.

### Güçlü Finansal Yapı ve Şeffaf Yönetim

Sağlam mali yapısı ve şeffaf yönetim anlayışı sayesinde uluslararası finans çevrelerinde güvenilir ve istikrarlı bir kurum olarak konumlanmaktadır. Hesap verebilirlik ilkesi doğrultusunda tüm paydaşlarına açık bir yaklaşım benimsemektedir.

### Uluslararası İş Ağı ve Rekabet Avantajı

Finansal gücü uluslararası derecelendirme kuruluşları tarafından teyit edilen Ekspo Faktoring, Amerika'dan Almanya'ya, Çin'den Kore'ye uzanan geniş bir muhabir ağıyla faaliyet göstermektedir. Bu uluslararası iş birlikleri şirketin rekabet gücünü artırmaktadır.

### Sürdürülebilir Finansman Kaynakları

Yurt içi ve yurt dışındaki bankalar ve finans kuruluşlarıyla kurduğu güçlü ilişkiler sayesinde finansman kaynaklarını çeşitlendirmektedir. Bu sayede müşterilerine özellikle ithalat işlemlerinde orta ve uzun vadeli finansman ve garanti imkanı sunmaktadır.

### Güçlü Kurumsal Kadro

Ekspo Faktoring, kurumsal başarısının temelini oluşturan insan kaynağına büyük önem vermektedir. Çalışanları yüksek etik standartlar ve sorumluluk bilinciyle hareket ederek kurum kültürünü güçlendirmektedir. Çalışanlarının yetkinliklerini artırarak, yaratıcı çözümler üretmelerini sağlamaktadır.

### Güvenli Dijital Altyapı

2012 yılında SWIFT sistemine entegre olarak bankalar ve uluslararası finans kuruluşlarıyla güvenli veri iletişimi altyapısı oluşturmuştur. 2014 yılında sistem altyapısını modernize etmiş, 2016 yılında ise Bankalar Birliği'ne bağlı Risk Merkezi'nin talepleri doğrultusunda şirketin sanal platform kapasitesini iki katına çıkarmıştır. Sonraki yıllarda gerçekleştirilen teknolojik yatırımlar ve sistem modernizasyonlarıyla veri güvenliği daha da güçlendirilmiştir.

### Stratejik Risk Yönetimi

Ekspo Faktoring, finansal risklerin yanı sıra doğal afetler ve çevresel riskler konusunda da bilinçli bir yaklaşım benimsemektedir. Müşteri portföyünü farklı coğrafyalara ve sektörlere yayarak sürdürülebilir bir portföy ve etkin risk yönetimi sağlamayı hedeflemektedir.

# Yönetim Anlayışı

Ekspo Faktoring, kurucularından taşıdığı köklü deneyimi ikinci neslin çağdaş vizyonu ile harmanlayarak, “yeni nesil geleneksel bankacılık” anlayışını kararlılıkla devam ettirmektedir.

## Sektöre Yön Veren Yaklaşım

Ekspo Faktoring, faaliyetlerini evrensel etik değerler ve yürürlükteki düzenlemeler ışığında şekillendirerek istikrarlı bir başarı çizgisi yakalamayı hedeflemektedir. Yönetim anlayışının temel yapı taşlarını şeffaflık, etkin risk yönetimi ve iç kontrol mekanizmaları teşkil etmektedir. Ekspo Faktoring bağımsız uluslararası denetimlerden geçmesi, faaliyet raporlarını düzenli olarak yayımlaması ve finansal verilerini açık biçimde paylaşması sayesinde yalnızca kendi kurumsal yapısını güçlendirmekle kalmayıp, sektörde daha yüksek bir kalite ve güven anlayışının yerleşmesine de öncülük etmektedir.

## Kurumsal Gelişimde Süreklilik

Ekspo Faktoring, yönetim anlayışını kurumun tüm katmanlarına yayarak bir bütünlük oluşturmayı, kurum içi iletişimi güçlendirmeyi ve sağlam bir kurum kültürü inşa etmeyi odak noktasına almaktadır. Bu doğrultuda hayata geçirilen komiteler sayesinde gelişim sürecini sistemli ve sürdürülebilir bir çizgide ilerletmektedir. Söz konusu komiteler iş süreçlerini daha etkin kılarken verimliliği artırmakta ve sağlam temellere dayanan bir yönetim yapısının tesisi edilmesine destek vermektedir.

## KOMİTELER

**Aktif Pasif Komitesi (ALCO):** Haftalık olarak genel müdür başkanlığında ve bilançoya etki edebilecek faaliyetlerde bulunan grup yöneticilerinin katılımıyla toplanmaktadır. Toplantının gündemini; şirketin bilançosu, departmanların faaliyetleri, müşterilerin risk pozisyonları, genel ekonomik veriler, mevcut siyasi ve ekonomik konjonktür, mevzuat, yapılacak plasmanlarla ilgili durum değerlendirmesi ile haftalık stratejinin belirlenmesi oluşturmaktadır.

**Risk Değerlendirme Komitesi:** Haftalık toplanan bu komite, gerekli hallerde ekonomik ve müşteri bazlı risklere paralel daha sık bir araya gelmektedir. Şirket bünyesindeki kurumsal müşterilerin kullanım taleplerine ilişkin teklifleri değerlendirmekte ve Pazarlama Departmanı'nın önerilerini kendi yetki sınırları içerisinde bulunması durumunda onaylamakta ya da reddetmekte, yetki sınırını aşan teklifleri ise Yönetim Kurulu'nun onayına sunmaktadır.

**Likidite Komitesi:** Genel müdür başkanlığında üst düzey yöneticilerin katılımıyla haftalık olarak bir araya gelen komite, mali piyasalardaki faizleri, bankalarda alınacak haftalık pozisyonları,

# 50+ yıl

## Bankacılık Deneyimi

bankaların müşterilerine uyguladığı faiz oranlarını günlük, aylık, üç aylık, altı aylık ve mümkünse yıllık bazda ele almaktadır. Kullanılmamış banka limitlerinin etkin kullanımı ve bankalar nezdinde tutulan teminat depolarını değerlendirmenin yanı sıra, çalışılacak finans kurumlarının belirlenmesi, o kurumların mali yapısı hakkında bilgi alınması ve alternatif finansman kaynaklarının araştırılmasıyla görevlidir.

**İnsan Kaynakları Komitesi:** İnsan kaynaklarından sorumlu yönetim kurulu üyesi başkanlığında yılda bir kez, aralık ayında toplanmaktadır. Şirketin tüm çalışanlarının dikey (hem ünvanın hem de görev ve sorumluluğun artması) ve yatay (ünvanın aynı kalarak görev ve sorumluluğun değişmesi) gelişimleriyle ilgili değerlendirmeler yapmakta ve nihai kararlar vermektedir. Gerek işe yeni başlayanların oryantasyon süreci, gerekse eğitim programlarıyla nitelikli, motivasyonu ve bağlılığı yüksek insan kaynağı oluşturmak başlıca amaçları arasındadır.

**Bilgi Teknolojileri Komitesi:** Genel müdür başkanlığında yılda bir kez toplanmakta ve şirketin bilgi teknolojisi alanında ihtiyaç duyabileceği yeni yatırımlar ve en son teknolojiler hakkında bilgi toplamaktadır. Ekspo Faktoring, şirket içinde ve dışında bilgi teknolojisi açısından doğabilecek riskleri önlemek için uluslararası bağımsız bir denetim firması tarafından denetlenmektedir. Denetim sonuçlarına göre aksiyon almak, bu komitenin birincil görevleri arasındadır.

**Ekspo Faktoring kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanmasını kurum genelinde tutarlı bir yapıya kavuşturmak, kurum içi iletişimi dinamik bir zemine taşımak ve çalışanların ortak değerler etrafında bütünleştiği güçlü bir organizasyon kültürü oluşturmak için çalışmalarını kararlılıkla sürdürmektedir.**

# Ürün ve Hizmetler

Farklı sektörlerde faaliyet gösteren müşterilerinin finansman ihtiyaçlarına etkin ve güvenilir çözümler üretmeyi temel amaç edinen Ekspo Faktoring, hizmet yapısını sürekli geliştirmekte, ürün portföyünü zenginleştirmekte, yaklaşımını piyasa koşullarına göre yenilemekte ve müşteri deneyimini en üst düzeyde tutmaya özen göstermektedir.

## Yapılandırılmış Finansman

Türkiye ve gelişmekte olan ekonomilerin ulusal kalkınmasında ihracata yönelik üretim için ham madde ithalatı ve enerji ile diğer doğal kaynakların çıkarılması büyük önem taşımaktadır. Önceki yıllarda emtia fiyatlarının yüksek olması, görülmemiş bir talep artışına ve firmaların ek banka limitlerine ihtiyaç duymasına neden olmuştur. Yapılandırılmış finansman, gelecekteki nakit akışları ya da mevcut alacakların teminat olarak gösterilmesiyle fon sağlama imkanı sunarak bu ihtiyaçları karşılamada önemli bir rol oynamaktadır. 2012 yılından itibaren ihracat öncesi yapılandırılmış finansman hizmeti sunan Ekspo Faktoring, bugüne kadar uluslararası finans kuruluşları aracılığıyla 150 milyon ABD dolarını aşan yapılandırılmış finansman sağlayarak, müşterilerinin gerekli ham maddeleri tedarik etmesine katkı sağlamıştır.

## Yükleme Öncesi Finansman

Ekspo Faktoring, 2008 yılından bu yana ihracat işlemlerinin yükleme aşamasına kadar olan harcamalarını finanse etmek amacıyla yükleme öncesi finansman hizmeti sunmaktadır. Müşterilere, kontrat temlikli karşılığında yapılacak ihracatın belirli bir

oranında ön ödeme kullanılmaktadır. Bu oran, müşteri ile alıcısının ilişkisinin sürekliliği, malın yükleme süresi ve ihracat bedelinin ödenmemesi durumunda müşteriye rücu edilip edilemeyeceği gibi çeşitli parametreler dikkate alınarak belirlenmektedir. Bu finansman, müşterilere peşin alım yaparak fiyat avantajı elde etme veya borç servisi yapma imkanı sağlamaktadır.

## İthalat Finansmanı

Uluslararası alandaki itibarı ve kapsamlı muhabir ağı vasıtasıyla Ekspo Faktoring, ithalat finansmanı gereksinimlerine süratle cevap verebilmektedir. İthalatçı müşterilerin vadeli alımlarına sağladığı teminatlar, uluslararası bankalar nezdinde kabul görmekte ve Uzak Doğu Asya, Amerika Birleşik Devletleri ve Avrupa'nın önde gelen bankaları tarafından tanınmaktadır. Ayrıca, ihtiyaç duyulması halinde, bu teminatlar iskonto edilerek satıcıya peşin ödeme olanağı sunulmaktadır.

## İhracat Finansmanı

İhracatçıların karşılaştığı nakit akışı düzensizliklerine çözüm üreten Ekspo Faktoring, 2002 yılından bu yana ihracat finansmanı hizmeti sunmaktadır. Bu alanda

engin deneyime sahip olan Ekspo Faktoring, ihracat finansmanından doğmuş ya da doğacak alacakların temlikli karşılığında ihracatçılara cazip fiyatlarda fon sağlamaktadır. Ayrıca ihracat kalkınma ajansları ya da özel sigorta kuruluşlarının kapsamlı sigorta anlaşmalarıyla, gelişmekte olan ya da iç karışıklık yaşayan ülkelere yapılacak makine ya da büyük hacimlerdeki emtia ihracatı için hem uzun vadeli fon hem de oluşabilecek siyasi riskten ya da kredi riskinden korunma sağlamaktadır. Türk Eximbank'ın ilk defa 2015 yılında limit tesis ettiği faktoring şirketleri arasında yer alan Ekspo Faktoring, Karadeniz Ticaret ve Kalkınma Bankası ile 2013'te uluslararası ticaretin finansmanı konulu kredi anlaşması imzalamıştır. Bu kaynak, Türk şirketlerinin tüm dünyaya yapacağı ihracatın desteklenmesi amaçlı kullanılmaktadır.

#### **Tedarikçi Finansmanı**

Ekspo Faktoring'in müşterilerine sunduğu diğer bir hizmet ise, işletmelerin büyümesi ve sürdürülebilirliği için vazgeçilmez bir araç olan tedarikçi finansmanıdır. Tedarikçi finansmanı, firmalara işletme sermayesi ve finansman olanağı sağlayan çok önemli bir destek olarak benimsenmiştir. Tedarikçi finansmanını kullanan büyük alıcılar, bu sayede irili ufaklı birçok ana mamul ve hizmet tedarikçisine düşük maliyetli alternatif bir finansman kaynağı yaratarak nakit akışlarına olumlu katkıda bulunmaktadır.

#### **Ticari Finansman Çözümleri**

Ekspo Faktoring, deneyimli ve uzman kadrosuyla özgün finansman yapıları sunmakta ve müşterilerinin likiditeye ulaşmasına yardımcı olmaktadır. Ticari finansman çözümleri, müşteri gereksinimlerini karşılamak için Ekspo Faktoring'in sunduğu doğmuş ya da doğacak alacak satın alımı, garantiler, geri dönüşsüz ticari alacak satın alımı, tedarik zinciri finansmanı, teyitli akreditiflerin iskontosu, post finansman, alacakların devri anlaşması, ödeme garantisi, stok finansmanı gibi ürünlerin birkaçının birlikte kullanımını da kapsayacak biçimde yapılandırılmasını içermektedir. Bugüne kadar yaptığı birçok yapılandırma vasıtasıyla müşterilerinin finansman ihtiyaçlarını karşılayan şirket, sürekli yeni ve yaratıcı çözüm arayışlarına devam etmektedir.

## **Ürün ve Hizmetler**

- Yapılandırılmış Finansman
- Yükleme Öncesi Finansman
- İthalat Finansmanı
- İhracat Finansmanı
- Tedarikçi Finansmanı
- Ticari Finansman Çözümleri

### **Ekspo Faktoring;**

- **müşterilerin değişen ve gelişen gereksinimleri doğrultusunda hem yurt içinde hem uluslararası alanda finansman, garanti ve tahsilat süreçlerini kapsayan entegre hizmetler sunarak müşterilerinin projelerini güvenli bir zeminde yürütmelerine destek olmaktadır.**
- **müşterilerinin rekabet gücünü artırmayı hedefleyerek Türkiye'nin ticari bağlarının bulunduğu pazarlardaki gelişmeleri yakından takip etmekte ve bu doğrultuda ihtiyaçlara uygun finansal çözümler oluşturmaktadır.**
- **2026 yılında da ekonomik koşulların belirsizliğine rağmen dış ticaret sektörüne yönelik erişilebilir ve rekabetçi finansal çözümler geliştirmeyi sürdürmeyi; şeffaflık ve etik değerler doğrultusunda hareket ederek müşterileri için güven veren bir iş birliği modeli oluşturmayı hedeflemektedir.**

# Finansal Üstünlükler

Ekspo Faktoring 2025 yılı boyunca yurt içi ve yurt dışındaki banka ve finans kuruluşlarıyla muhabirlik ilişkilerini daha da pekiştirerek, dış ticaret finansmanına yönelik yenilikçi uygulamaları sayesinde, ihracat ve ithalat faaliyetleri yürüten şirketler için güvenilir ve güçlü bir çözüm ortağı konumunu sürdürmüştür.

## Küresel Ölçekte Değer Üretimi

Ekspo Faktoring, banka dışı finans sektöründe uluslararası ölçütlere uyumlu, yenilikçi hizmet anlayışıyla müşterilerinin rakipleri karşısında avantajlı konuma yükselmesine katkı sunmaktadır. Güven ve şeffaflığı temel alan yaklaşımı sayesinde, uygun koşullarda finansman kaynakları oluşturarak büyüme ivmesini sürdürmektedir. Ekspo Faktoring 2025 yılı boyunca yurt içi ve yurt dışındaki banka ve finans kuruluşlarıyla muhabirlik ilişkilerini daha da pekiştirerek, dış ticaret finansmanına yönelik yenilikçi uygulamaları sayesinde, ihracat ve ithalat faaliyetleri yürüten şirketler için güvenilir ve güçlü bir çözüm ortağı konumuna yerleşmekte ve böylece uzun vadeli stratejik hedeflerine emin adımlarla ilerlemektedir.

## Geniş Kapsamlı Finansal Ürün ve Hizmetler

Ekspo Faktoring, müşterilerinin dış ticaret işlemlerine yönelik olarak Gayrikabili Rücu İhracat Finansmanı, Kabili Rücu İhracat Finansmanı, İhracat Akreditifi Temliki, İthalat Akreditifi, Kabul Kredili İhracat Alacaklarının Temliki, İthalat Finansmanı ve Doğrudan Faktoring gibi ürün ve hizmetler sunmaktadır. Yurt içi işlemler alanında

ise müşterilerine sunduğu ürün ve hizmetler arasında Bildirimsiz Alacak Temliki, Bildirimli Alacak Temliki ile Çek ve Senetli Alacakların Temliki yer almaktadır. Vadeli ticaretin finansmanına yönelik çeşitli ürün ve hizmetler geliştirmeyi de sürdüren Ekspo Faktoring, 2011 yılından bu yana tedarikçi finansmanı konusuna ağırlık vererek önemli bir rekabet üstünlüğü de kazanmıştır.

## İhtiyaca Göre Şekillenen Finansal Çözümler

Ekspo Faktoring iç ve dış ticaret operasyonlarındaki deneyimini piyasa ve sektör analizleri, proje finansmanı danışmanlığı alanlarıyla da birleştirerek müşterilerine bütüncül bir destek sunmaktadır. Piyasa dinamiklerini ve sektör koşullarını dikkate alarak şekillendirdiği yaklaşımı sayesinde işletmelere özel finansman seçenekleri geliştirebilmekte, böylece müşterilerin hedeflerine eşlik eden güvenilir bir iş ortağı olarak konumlanmaktadır.

## Aktif Büyüklükte İstikrarlı Yükseliş

Ekspo Faktoring sektörel deneyimi, yetkin iş gücü ve sağlam kaynak yapısıyla, yurt içi ve yurt dışında farklı alanlarda faaliyet gösteren müşterilerine hızlı ve etkili çözümler sunmaktadır.

## TOPLAM AKTİFLER (BİN TL)

2.430.026	2025
1.748.439	2024
1.131.901	2023

# %98

**Şirket Alacaklarının Geri Dönülebilirlik Oranı**

# %35,5

**Özkaynak / Toplam Aktif Oranı**

Güçlü finansal altyapısı sayesinde operasyonel kapasitesini sürekli geliştiren şirket, 2025 yılı sonunda 2,4 milyar TL aktif büyüklüğe ulaşarak istikrarlı gelişimini sürdürmüştür. 2026 hedefi olan 4,8 milyar TL doğrultusunda çalışmalarını sürdüren Ekspo Faktoring, uluslararası ölçekteki konumunu güçlendirirken sürdürülebilir kârlılığını ve reel sektöre sağladığı katkıyı daha da artırmayı amaçlamaktadır.

### Dengeli Büyüme İvmesi

2000 yılında 1 milyon TL sermaye ile faaliyetlerine başlayan Ekspo Faktoring, 2025 yıl sonu itibarıyla 863 milyon TL özkaynağa ve 7,4 milyar TL işlem hacmine ulaşarak büyüme ivmesini istikrarlı biçimde sürdürmektedir. Aynı dönemde 322,2 milyon TL vergi öncesi kâr elde eden şirketin cirosunun %85'i yurt içi, %15'i ise yurt dışı faaliyetlerden oluşmaktadır. Vade, likidite ve kur risklerini kontrollü bir çerçevede yöneten Ekspo Faktoring, geleneksel yaklaşımı doğrultusunda kâr dağıtımını gerçekleştirilmemesinde, elde edilen kârı düzenli olarak özkaynakta tutmaktadır.

### Sürdürülebilir Kârlılık

Ekspo Faktoring, faaliyetlerini güçlü özkaynak temeli üzerine inşa ederek, etkin kaynak yönetimi sayesinde sürdürülebilir bir kârlılık performansı

elde etmektedir. Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) yönetmeliklerine göre bankacılık dışı finans kuruluşlarında asgari %3 olması gereken özkaynak/aktif oranı, 2025 yılında zorlu piyasa şartlarına rağmen Ekspo Faktoring bünyesinde 35,5 olarak gerçekleşmiştir.

### Piyasada Avantajlı Konum

Ekspo Faktoring, düşük borçlanma katsayısı sayesinde yurt içi ve uluslararası banka ve finans kuruluşlarıyla sağlam ilişkiler geliştirmekte ve böylelikle rekabet avantajına sahip olmaktadır. Şirket alacaklarının %98'i geri dönülebilir alacaklar olup, bir müşteriden temlik alınan alacakların içinde, tek bir borçluya ait payın, o müşterinin toplam riskinin %10'unu geçmemesine özen gösterilmektedir. Bu durum, şirketin aktif kalitesinin yüksekliğini ve derecelendirme sisteminin güvenilirliğini net bir şekilde ortaya koymaktadır. Ekspo Faktoring, uluslararası ölçekte kabul görmüş değerlendirme yöntemlerinden yararlanarak risk analiz süreçlerini sürekli geliştirmekte, düşük risk katsayısına sahip firmaları portföyüne dahil ederek aktif kalitesini sektör ortalamasının üzerinde tutmayı hedeflemektedir.

**İşletmelere özel finansman seçenekleri geliştirerek müşterilerinin hedeflerine eşlik eden Ekspo Faktoring, sürdürülebilir başarı vizyonuyla istikrarlı bir büyüme sergilemektedir.**

### TOPLAM ÖZKAYNAKLAR

(BİN TL)

863.488	2025
673.108	2024
469.940	2023

25 yıldır





# 2025'te Finanse Edilen Dış Ticaret İşlemleri

Ekspo Faktoring, 2025 yılı boyunca çeşitli sektörlerde faaliyet gösteren müşterilerinin dış ticaret operasyonlarına finansal destek sunmayı sürdürmüştü; ihracat işlemleri için 17,6 milyon ABD doları, ithalat işlemleri için ise 11 milyon ABD doları tutarında kaynak sağlayarak toplamda 28,6 milyon ABD doları finansman desteği sunmuştur.

## 2025'TE FİNANSE EDİLEN İŞLERİN SEKTÖRLERE GÖRE DAĞILIMI (%)

### İHRACAT

Toptan ve Perakende Ticaret Motorlu Araçlar Servis Hizmetleri Sanayi	36,61
Ulaşım Araçları Sanayi	27,40
Tekstil ve Tekstil Ürünleri Sanayi	21,39
Kimya ve Kimya Ürünleri ile Sentetik Lif Sanayi	9,02
Diğer Metal Dışı Madenler Sanayi	3,06
Kağıt Ham Madde ve Kağıt Ürünleri Basım Sanayi	2,52

### İTHALAT

Toptan ve Perakende Ticaret Motorlu Araçlar Servis Hizmetleri Sanayi	73,60
Tekstil ve Tekstil Ürünleri Sanayi	24,23
Metal Ana Sanayi ve İşlenmiş Madde Üretimi Sanayi	2,17

### İTHALAT

# 8,1

MİLYON ABD DOLARI  
Toptan ve Perakende  
Ticaret Mot. Ar. Servis  
Hizmetleri Sanayi

# 2,7

MİLYON ABD DOLARI  
Tekstil ve Tekstil  
Ürünleri Sanayi

# 0,2

MİLYON ABD DOLARI  
Metal Ana Sanayi ve  
İşlenmiş Madde Üretimi  
Sanayi

### İHRACAT

# 6,5

MİLYON ABD DOLARI  
Toptan ve Perakende  
Ticaret Mot. Ar. Servis  
Hizmetleri

# 4,8

MİLYON ABD DOLARI  
Ulaşım Araçları  
Sanayi

# 3,8

MİLYON ABD DOLARI  
Tekstil ve Tekstil  
Ürünleri Sanayi

# 1,6

MİLYON ABD DOLARI  
Kimya ve Kimya Ürünleri  
ile Sentetik Lif Sanayi

# 0,5

MİLYON ABD DOLARI  
Diğer Metal Dışı  
Madenler Sanayi

# 0,4

MİLYON ABD DOLARI  
Kağıt Ham Madde ve  
Kağıt Ürünleri Basım  
Sanayi

# 2025 Yılı Faaliyetleri

Ekspo Faktoring şeffaf yönetim yaklaşımı, uluslararası ölçekte geliştirdiği iş birlikleri, deneyimli insan kaynağı ve öncü uygulamalarıyla 2025'te de birçok projeye destek vermiş ve müşterilerinin gereksinimlerine uygun çözümler üretmeye devam etmiştir.

## AA (tr)

Uzun Vadeli Ulusal Kurum  
Kredi Rating Notu

### Aktif Büyüklükte Yükseliş

Ekspo Faktoring, 2025 yılını güçlü bir finansal tabloyla tamamlamıştır. 2,4 milyar TL aktif büyüklüğe ve 7,4 milyar TL ciroya ulaşan şirket, aynı dönemde 322,2 milyon TL vergi öncesi kâr elde etmiştir. Özkaynak yapısını da %28 oranında artırarak 863 milyon TL seviyesine taşımıştır. 17,6 milyon ABD doları ihracat ve 11 milyon ABD doları ithalat işlemi gerçekleştiren Ekspo Faktoring'in toplam cirosunun %85'i yurt içi, %15'i ise yurt dışı faaliyetlerden oluşmuştur.

### Çözüm Odaklı Katkı

Ekspo Faktoring, 2025 yılında dış ticaret finansmanındaki güçlü konumunu pekiştirerek uzman kadrosuyla müşterilerine özel çözümler üretmeyi sürdürmüştür. Ürün ve hizmet çeşitliliğini artırarak sunduğu etkili çözümlerle ithalat ve ihracat odaklı firmalara finansal destek sağlamaya devam etmiştir. 2025 yılında da zorlu ekonomik koşullara rağmen, dış ticaret finansmanı kapsamında yaklaşık 28,6 milyon ABD doları tutarında destek sağlayarak müşterilerinin büyümesine katkıda bulunmuştur.

### Özelleştirilmiş Finansman Koşulları

Ekspo Faktoring zorlu piyasa koşullarında ihracat yapan Türk firmalarına geniş uluslararası muhabir ağı ve özel finansman çözümleriyle önemli bir rekabet avantajı sağlamaktadır. İhraç mallarına yeni pazarlar bulma ve ihracatçılara küresel ölçekte rekabet gücü kazandırma hedefiyle de çalışmalar gerçekleştiren şirket, 2025 yılında başta toptan ve perakende ticaret, motorlu araçlar servis hizmetleri sanayi, ulaşım araçları sanayi, tekstil ve tekstil ürünleri sanayi, kimya ve kimya ürünleri ile sentetik lif sanayi, diğer metal dışı madenler sanayi, kağıt ham madde ve kağıt ürünleri basım sanayi sektörlerine 17,6 milyon ABD doları tutarında ihracat finansmanı sağlamıştır.

### Küresel Ticaretin Büyümesine Katkı

Küresel ölçekte etkin bir aktör olma hedefi doğrultusunda faaliyet gösteren Ekspo Faktoring, 2004 yılında uluslararası ticaretin gelişimine katkıda bulunmak amacıyla kurulan ve 90 ülkeden yaklaşık 400 üyesi bulunan Factors Chain International'a (FCI) dahil olmuştur. 1968 yılında

# 2,4

MİLYAR TL  
Aktif Büyüklük

# 322,2

MİLYON TL  
Vergi Öncesi Kâr

uluslararası ticaret hacminin gelişimine katkıda bulunmak ve finansman işlemlerine uluslararası bir standart getirmek hedefiyle kurulan FCI'ın uluslararası faktoring hacminin %80'ine tekabül eden güçlü ağı sayesinde uluslararası iş birliklerini artıran Ekspo Faktoring, 2025 yılında da bu iş birliklerini geliştirerek muhabir ağını ve fon kaynaklarını çeşitlendirmiştir.

#### Uluslararası Standartlara Uygunluk

Ekspo Faktoring, sağlam özkaynak yapısı ve aktif kalitesi sayesinde sektörde güçlü bir konuma sahiptir. 2006 yılından bu yana Fitch, Moody's ve JCR Eurasia Rating gibi uluslararası derecelendirme kuruluşları tarafından düzenli olarak değerlendirilmekte, denetim ve derecelendirme sonuçlarının güvence altına alınmasını sağlamak amacıyla Avrupa Birliği denetim reformunda da öngörüldüğü gibi derecelendirme ve denetim firmaları belirli aralıklarla değiştirilmektedir.

2025 yılında JCR Eurasia Rating'in yaptığı değerlendirmede, Ekspo Faktoring'in Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu AA(TR) olarak teyit edilmiş olup, not görünümü ise "Durağan" olarak korunmuştur. Ekspo Faktoring'in uzun vadeli gelir yaratma becerisi, varlık kalitesi, faktoring sektörünün geneline göre daha yüksek sermaye yeterlilik ve daha düşük kaldıraç oranları, yüksek seviyeli risk yönetim becerisi, deneyimli ve etkin yönetim kabiliyetleri bu notun alınmasında etki etmiştir.

**Ekspo Faktoring, 2025 yılı boyunca müşterilerinin iş hedeflerini desteklemeye yönelik yenilikçi çözümler geliştirmeye ve finansman desteği sağlamaya devam etmiştir. Bu kapsamda, 28,6 milyon ABD doları tutarında dış ticaret finansmanı temin ederek müşterilerinin büyüme hedeflerine yaklaşmalarına güçlü bir destek sunmuştur.**

# Finansal Göstergeler

Ekspo Faktoring, 2025 yılında aktif büyüklüğünü 2,4 milyar TL'ye, cirosunu 7,4 milyar TL'ye yükseltmiştir. Vergi öncesi kârı ise 322,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

FİNANSAL GÖSTERGELER (BİN TL)	ARALIK 2023	ARALIK 2024	ARALIK 2025
CİRO	3.275.435	5.383.775	7.433.656
TOPLAM AKTİFLER	1.131.901	1.748.439	2.430.026
TOPLAM ÖZKAYNAK	469.940	673.108	863.488
ÖDENMİŞ SERMAYE	60.000	60.000	60.000
NET İŞLETME SERMAYESİ	440.270	643.176	831.284
FAKTORİNG ALACAKLARI	1.030.819	1.603.154	2.216.945
FAKTORİNG BORÇLARI	37.812	4.923	14.534
NET KULLANDIRILAN FONLAR	993.007	1.598.231	2.202.411
BANKA, TAHVİL BORÇLARI	583.463	1.018.188	1.479.910
TOPLAM GELİRLER	430.651	731.737	916.926
FAKTORİNG GELİRLERİ	349.071	699.171	897.219
NET KÂR	174.174	223.168	225.380

FİNANSAL VERİLER (%)	ARALIK 2023	ARALIK 2024	ARALIK 2025
CARİ ORAN (KEZ)	1,67	1,6	1,53
LİKİDİTE ORANI (KEZ)	1,61	1,54	1,49
NET İŞLETME SERMAYESİ / AKTİFLERE ORANI	39	37	34
LİKİT AKTİFLER / AKTİFLERE ORANI	94	94	95
BORÇLAR / AKTİF TOPLAMI (BORÇLANMA ORANI)	58	62	64
BORÇLAR / ÖZKAYNAK (FİNANSAL KALDIRAÇ ORANI) (KEZ)	1,24	1,51	1,71
MALİ BORÇLAR / AKTİF TOPLAMI	58	62	64
FAİZ KARŞILAMA ORANI (KEZ)	2,55	1,78	1,63
BRÜT KÂR MARJİ	34	44	40
NET KÂR MARJİ (SATIŞ RANTABİLİTESİ)	33	23	17
ÖZKAYNAK KÂR MARJİ (ÖZKAYNAK RANTABİLİTESİ)	56	54	42

**TOPLAM CİRO** (BİN TL)

2025	7.433.656
2024	5.383.775
2023	3.275.435

**BRÜT KÂR** (BİN TL)

2025	322.200
2024	307.798
2023	218.750

**TOPLAM AKTİFLER** (BİN TL)

2025	2.430.026
2024	1.748.439
2023	1.131.901

**TOPLAM GELİRLER** (BİN TL)

2025	916.926
2024	731.737
2023	430.651

**TOPLAM ÖZKAYNAKLAR** (BİN TL)

2025	863.488
2024	673.108
2023	469.940

**FAKTORİNG ALACAKLARI** (BİN TL)

2025	2.216.945
2024	1.603.154
2023	1.030.819

25 yıldır



# Dünya Ekonomisi

**Dünya ekonomisi 2025'te tahmini olarak %3,3 büyüyerek, 2024'teki %3,2'lik büyüme ile benzer bir büyüme gerçekleştirmiştir.**

## Dünya Ekonomisinde Krize Direnç

Beklenenden daha dirençli bir duruş sergileyen dünya ekonomisi, iyileşen finansal koşullar, artan yapay zekaya bağlı yatırımlar ve ticaret ile makroekonomik politikalar tarafından desteklenmiştir.

Yılın ilk döneminde, daha yüksek gümrük tarifelerinin yürürlüğe girmesinden önce mal üretimi ve ticaretin öne çekilmesi dünya ekonomisinin olası bir krize karşı dirençliliğinin önemli bir faktörü olmuştur. Daha elverişli küresel finansal koşullar, destekleyici makroekonomik politikalar, reel gelir artışı ve bazı ülkelerde yapay zekaya yönelik yeni yatırımlara olan güçlü talep, toplam talebi genel olarak desteklemiştir. Bu unsurlar, yeni ticaret politikası engellerinin kademeli olarak uygulanmasından, hâlâ yüksek seyreden politika belirsizliğinden ve konut yatırımlarındaki düşüşten kaynaklanan olumsuz etkileri dengelemiştir. Ülkemizin de içinde olduğu gelişmekte olan ülkelerde enflasyon aşağı yönlü hareket etmiştir. 2025 yıl sonu itibarıyla yıllık ABD'de %2,6, İngiltere'de %3,4, Almanya'da %2,3, Fransa'da %0,9, ve İtalya'da %1,6 olan enflasyon seviyeleri bir önceki yıla göre ülkeden ülkeye farklı trend izlemiştir.

## Gösterge Faiz Oranlarında Düşüş

Enflasyonun gerilemeye devam etmesi ile beraber merkez bankaları yıl boyunca gösterge faiz oranlarında indirmeye gitmeye devam etmişlerdir. 2024 yılını %4,25 - %4,5 faiz oranında tamamlayan FED, Eylül 2025'e kadar politika faizini değiştirmedir. Bunun temel nedeni, Başkan Donald Trump tarafından 2025 yılında uygulamaya konulan ve başlangıçta oldukça yüksek açıklanmasına rağmen sonrasında sık sık değiştirilen gümrük tarifelerinin enflasyon üzerinde mi yoksa istihdam üzerinde mi daha

büyük etki yaratacağını gözlemlemek istemesiydi. Eylül 2025'e gelindiğinde FED daha nötr bir politika duruşuna ulaşmak amacıyla yeniden faiz indirimlerine başlayabileceğine karar vermiş ve 2025'in son üç toplantısında faizleri 2024 yılını %3,5 - %3,75 faiz oranına düşürmüştür. FED, bu kararını "son aylarda istihdama yönelik aşağı yönlü risklerin arttığı" gerekçesiyle açıklamıştır. Kurum, 2026 başında gerçekleştirdiği toplantılarda da faizleri aynı seviyede bırakmıştır. İngiltere Merkez Bankası da Şubat, Mayıs, Ağustos ve Aralık aylarında 25'er baz puanlık indirimlerle gösterge faiz oranını yıl başındaki %4,75'ten yıl sonunda %3,75 seviyesine indirmiştir. Avrupa Merkez Bankası da Ocak, Mart, Nisan ve Haziran 2025'te gösterge faiz oranını 25'er baz puan düşürerek %2 seviyesine getirmiştir.

## Çin Denge Arayışında

Çin ekonomisinde tüketim, yüksek ihtiyati tasarruflar ve gümrük tarifelerinin etkileri sebebiyle baskılanacaktır. Gayrimenkul yatırımlarının daralmaya devam etmesi ve arz fazlası eritildikçe gayrimenkul birim fiyatlarının düşmesi beklenmektedir. Yüksek rekabet ve kapasite fazlasını ele almayı hedefleyen yeni devlet politikasının iş yatırımları üzerinde baskı yaratması beklenirken, yeni Beş Yıllık Plan ile altyapı yatırımlarının artması öngörülmektedir. İhracat, ABD'nin gümrük tarifesi artışları nedeniyle kısıtlanacaktır. Ekonomideki başlıca riskler, ticaret belirsizlikleri ve kapasite fazlasının nasıl yönetileceğinden kaynaklanmaktadır. Buna karşılık, reformlar ve yeni projeler özel sektör yatırımlarını daha güçlü şekilde canlandırabilir. Para politikası destekleyici olmaya devam etmekle birlikte, varlık kalitesine ilişkin endişeler nedeniyle faiz indirimlerinin banka kârlılığına zarar vermesi, ilave faiz indirimleri için alanı sınırlamaktadır. IMF, 2025 yılında %5 oranında büyüyen Çin

ekonomisinin 2026 yılında %4,5 oranında büyüyeceğini öngörmektedir.

### İran Savaşı ile Türbülânsta Artış

Orta Doğu'daki gelişen çatışma, doğrudan etkilenen ülkeler için hem insani hem de ekonomik maliyetler yaratmakta olup, küresel ekonominin ve askeri ittifakların dayanıklılığını test etmektedir.

Hürmüz Boğazı üzerinden sevkiyatların durması ve enerji altyapısının kapanması ya da zarar görmesi, enerji fiyatlarında artışa yol açmış ve enerji ile gübre gibi önemli emtiaların küresel arzını sekteye uğratmıştır. Finansal piyasalardaki risk algısını artıran bu gelişme sonrasında 2026 yılı için en belirleyici ekonomik etken, çatışmanın süresi ve hangi şartlarda sonlanacağı haline gelmiştir. Gümrük tarifelerindeki artışlar, yüksek enerji fiyatları ve tedarik zinciri aksaklıkları, Brezilya, Meksika, Türkiye, İngiltere ve ABD gibi bazı büyük ekonomilerde enflasyonun hâlâ hedeflerin üzerinde olduğu bir döneme denk gelmektedir.

### Enerji ve Gübre Fiyatları Başrolde

Enerji fiyatlarındaki artışın ardından orta vadeli enflasyon beklentileri de yükselmiştir. Küresel GSYH büyümesinin 2026'da %2,9'a gerilemesi ve 2027'de %3,0'a hafif yükselmesi beklenmektedir.

Enerji fiyatlarındaki artış ve Orta Doğu'daki çatışmanın belirsizliği maliyetleri artırıp talebi azaltma eğilimine yön verecektir. Enerji piyasalarındaki mevcut aksaklıkların zamanla azalacağı ve petrol, gaz ile gübre fiyatlarının 2026 ortasından itibaren kademeli olarak düşeceği varsayımından yola çıkılacak olursa, ABD'de yıllık büyümenin 2026'da %2,0'dan 2027'de %1,7'ye gerilemesi öngörülmektedir.

Güçlü yapay zeka yatırımlarının etkilerinin, reel gelir artışındaki yavaşlama ve tüketim harcamalarındaki düşüş tarafından kademeli olarak dengelenmesi beklenmektedir.

Avro Bölgesi'nde büyümenin 2026'da %0,8'e gerilemesi, ancak artan savunma harcamalarının desteğiyle

2027'de %1,2'ye yükselmesi olasıdır. Çin'de büyümenin ise 2026'da %4,4 ve 2027'de %4,3 seviyelerine düşmesi söz konusudur. G20 enflasyonunun 2026'da daha önce beklenenden 1,2 puan daha yüksek olarak %4,0 seviyesinde gerçekleşmesi, ardından enerji fiyat baskılarının azalmasıyla 2027'de %2,7'ye gerilemesi öngörülmektedir.

### EKONOMİK BÜYÜME BEKLENTİLERİ (%)

	Tahmin	Projeksiyon	
	2025	2026	2027
<b>DÜNYA</b>	<b>3.3</b>	<b>2.9</b>	<b>3.0</b>
<b>GELİŞMİŞ EKONOMİLER</b>	<b>1.7</b>	<b>1.8</b>	<b>1.7</b>
ABD	2.1	2.0	1.7
AVRO BÖLGESİ	1.4	0.8	1.2
ALMANYA	0.4	0.8	1.5
FRANSA	0.9	0.8	1.0
İTALYA	0.5	0.4	0.6
İSPANYA	2.8	2.1	1.7
JAPONYA	1.2	0.9	0.9
İNGİLTERE	1.3	0.7	1.3
KANADA	1.7	1.2	1.7
<b>DİĞER GELİŞMİŞ EKONOMİLER</b>	<b>1.8</b>	<b>2.0</b>	<b>2.1</b>
<b>YÜKSELEN VE GELİŞEN EKONOMİLER</b>	<b>4.4</b>	<b>4.2</b>	<b>4.1</b>
ÇİN	5.0	4.4	4.3
HİNDİSTAN	7.6	6.1	6.4
RUSYA	1.0	0.6	0.8
BREZİLYA	2.3	1.5	2.1
MEKSİKA	0.6	1.3	1.7
SUUDİ ARABİSTAN	4.5	4.0	3.6
GÜNEY AFRIKA	1.1	1.2	1.7

Kaynaklar: IMF, World Economic Outlook Update, Ocak 2026 ve OECD, Economic Outlook, Mart 2026

# Türkiye Ekonomisi

**Türkiye ekonomisi, 2025 yılının Mart ayında başlayan politik istikrarsızlık sonrasında, enflasyonu düşürmeye yönelik kararlı makroekonomik politikalar eşliğinde yılı %3,6 büyüme ile tamamlamıştır.**

## Gösterge Faizde Artış

2025 yılında Türkiye ekonomisindeki büyümeyle rağmen, Türk lirası ABD doları karşısında %21,5 değer kaybetmiştir. Yıl boyunca adım adım azalan enflasyon, 2024 yıl sonundaki %44,38 seviyesinden 2025 sonunda %30,89'a gerilemiştir. 2025 yılında dezenflasyon süreci devamını sürdürmüştür. TÜFE enflasyonundaki düşüş ile birlikte yılbaşında yapılan gösterge faiz indiriminden sonra, Mart ayında yaşanan politik gelişmelerin sonucunda finansal piyasalardaki dalgalanmanın da etkisiyle Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası (TCMB) gösterge faizde artış yoluna gitmiştir. Enflasyon üzerindeki risklerin gerilemesiyle TCMB Temmuz ayından sene sonuna kadar faiz indirimlerine devam etmiştir. Merkez Bankası, yıl genelinde parasal aktarım mekanizmasını ve makro finansal istikrarı desteklemek amacıyla çeşitli düzenlemeleri devreye sokmuştur.

## Yıllık Büyüme %3,6

Bu gelişmelerin bir yansıması olarak 2025'in ilk çeyreğinde %2 büyüyen ekonomi, ikinci çeyrekte %4,8'lik bir büyüme göstermiştir. Üçüncü ve son çeyrek büyümesi sırasıyla %3,7 ve %3,4 olarak kayıtlara geçmiştir. Yıllık büyüme %3,6 olarak gerçekleşmiş ve Orta Vadeli Program'da öngörülen %3,3'lük hedefi aşmıştır. Bununla birlikte, 2025 yılında Türkiye ekonomisinde Türk lirasının değer kaybı ve düşmesine rağmen hâlâ arzulanan seviyenin yukarısında kalan enflasyon ön planda olmuştur. 2024 yılı sonunda 26.005 TL seviyesinde olan brüt asgari ücret, 2025 yıl sonunda yapılan %27 oranında zamla 2026 yılından itibaren geçerli olmak üzere 33.030 TL seviyesine yükseltilmiştir. 2024 yılı sonunda 81,3 puan olan tüketici güven endeksi, 2025 yılını 83,5 seviyesine yükselerek kapatmıştır.

Ekonomik güven endeksi Mart ayında yıl içinde gördüğü en yüksek seviye olan 100 puana çıkmış, sonrasında aşağıya inmesine rağmen yıl sonuna doğru toparlanarak yılı 99,5 puan seviyesinde kapatmıştır.

## Uluslararası Değerlendirmelerde Türkiye

Dünyanın önde gelen kredi derecelendirme kuruluşlarından Moody's, Temmuz ayında Türkiye'nin kredi notunu B1'den Ba3'e yükseltmiş, görünümü Durağan olarak belirlemiştir. Fitch, Temmuz 2025'te yaptığı değerlendirmede Türkiye'nin kredi notunu BB- seviyesinde, görünümü de Durağan seviyesinde sabit bırakmıştır. S&P ise 2025 yılında Türkiye'nin kredi notunu BB- seviyesinde, görünümü de Durağan seviyesinde sabit bırakmıştır.

## Cari İşlemler Açığında İki Kat Artış

2024 yıl genelinde 13 milyar ABD doları seviyesinde olan cari işlemler açığı, 2025 yıl sonu itibarıyla 30 milyar ABD doları seviyesine yükselmiştir. 2025 yılında dış ticaret açığı %12 artışla 82,2 milyar ABD dolarından 92,1 milyar ABD doları seviyesine ilerlemiştir.

Bütçe gelirleri 2025 yılında bir önceki yıla kıyasla %48 artarak 12,84 trilyon TL, bütçe giderleri de %35,7 artarak 14,63 trilyon TL olmuştur. Böylece merkezi yönetim bütçesi açığı %14,6 azalarak 1,80 trilyon TL olarak kaydedilmiştir. 2025 yılında vergi gelirleri tahsilatı %51,3 artarak 11,05 trilyon TL'ye ulaşmıştır. Merkezi yönetim brüt borç stoğu 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla 13,66 trilyon TL olmuştur. Borç stokunun 6 trilyon 406 milyar TL tutarındaki kısmı Türk lirası, 7 trilyon 255 milyar TL tutarındaki bölümü ise döviz cinsi borçlardan oluşmuştur.

**Kaynaklar:**  
TÜİK  
TCMB  
TC Hazine ve Maliye  
Bakanlığı  
OECD

### Dış Ticaret Açığında Dikkate Değer Artış

2024 yılında 82,2 milyar ABD doları seviyesinde olan dış ticaret açığı, 2025'te %12 artarak 92,1 milyar ABD doları olmuştur. Genel ticaret sistemine göre ihracat 2025 yılı Ocak-Aralık döneminde bir önceki yılın aynı dönemine göre %4,4 artarak 273 milyar 309 milyon ABD doları, ithalat %6,2 artarak 365 milyar 429 milyon ABD doları olarak gerçekleşmiştir. İhracatın ithalatı karşılama oranı 2024 Ocak-Aralık döneminde %76,1 iken, 2025 yılının aynı döneminde %74,8'e gerilemiştir.

### İhracatta İlk Sıra Almanya'nın

2025 yılında, geçen yıl olduğu gibi ihracatta ilk sırayı Almanya almıştır. Almanya'ya yapılan ihracat 22 milyar 166 milyon ABD doları olurken, bu ülkeyi sırasıyla 16 milyar 774 milyon ABD doları ile İngiltere, 16 milyar 327 milyon ABD doları ile ABD, 13 milyar 232 milyon ABD doları ile İtalya ve 12 milyar 379 milyon ABD doları ile Irak takip etmiştir. İlk beş ülkeye yapılan ihracat, toplam ihracatın %29,6'sını oluşturmuştur.

### İthalatta İlk Sıra Çin'in

2025 yılında ithalatta ilk sırayı Çin almıştır. Çin'den yapılan ithalat 49 milyar 576 milyon ABD doları olurken, bu ülkeyi sırasıyla 42 milyar 437 milyon ABD doları ile Rusya, 30 milyar 113 milyon ABD doları ile Almanya, 20 milyar 816 milyon ABD doları ile adı açıklanmayan bir ülke ve 18 milyar 80 milyon ABD doları ile ABD izlemiştir. İlk beş ülkeden yapılan ithalat, toplam ithalatın %44,1'ini oluşturmuştur.

### İş Gücüne Katılım Oranında Artış

2025 yılında mevsim etkilerinden arındırılmış işsizlik oranı %8,2 olmuştur. 2024 yılının Aralık ayında %54,2 olan iş gücüne katılım oranı, 2025 Aralık ayı itibarıyla %53,5'e gerilemiştir.

### Enflasyonda Düşüş

2023 ve 2024 yıllarında olduğu gibi 2025 yılında da Türk lirasının tüm gelişmekte olan ülkelere göre daha yüksek olan değer kaybı ve yüksek enflasyon, Türkiye ekonomisini olumsuz yönde etkilemeye devam etmiştir. 2024 yılı Aralık ayında %44,38 seviyesinde olan TÜFE, 2025 yılı Aralık ayı itibarıyla %30,89 seviyesine inmiştir. OECD ülkeleri genelinde enflasyon 2025 yılında %3,7 olarak gerçekleşmiştir.

2024 yılındaki %5,2'lik seviyeye göre enflasyon düşüş kaydetmiştir.

TCMB, 2025 yılı boyunca para politikasında kademeli bir gevşeme sürecine giderek altı ayrı toplantıda faiz indirimine gitmiştir. Ocak ayında politika faizi %47,5'ten %45'e, Mart'ta %45'ten %42,5'e düşürülmüştür. Nisan 2025'te faiz oranı %42,5'ten %46'ya yükseltilmiştir. Temmuz ile Aralık ayları arasında yapılan kademeli müdahalelerle faiz oranı yılı %37 seviyesinde kapatmıştır. Yıla 35,3 seviyesinde başlayan Dolar/TL kuru, yıl boyunca %21,5 oranında değer kaybederek 2025'i %42,9 seviyesinde kapatmıştır.

Mart 2026 sonu itibarıyla TCMB'nin net döviz rezervleri 29,1 milyar ABD doları seviyesi gibi oldukça düşük bir seviyede gerçekleşmiştir. Swaplar hariç tutulduğunda ise net rezervlerin 14,2 milyar ABD doları seviyesinde olduğu anlaşılmaktadır.

### 2026 Yılı Beklentileri

2026 yılının ilk çeyreğinde Orta Doğu'da İran Savaşı ile devreye giren jeopolitik ve ekonomik sert rüzgarlar tüm ülkelerin 2026 yılı ekonomik planlarını öngörülemez biçimde etkilemektedir.

OECD, Mart 2026'da yayınladığı raporda Türkiye ekonomisinin 2026'da %3,3 oranında büyüyeceğini öngörmektedir. En belirleyici konulardan biri savaşın ne kadar süreceği ve hangi şartlarda biteceğidir.

Enerji ve gübre fiyatlarında yaşanmaya devam edecek olan artış, enerji ithalatına yüksek derecede bağımlı olan Türkiye ekonomisinde cari açık ve enflasyon üzerinde yeniden yukarı yönlü baskı oluşturabilir. Aynı zamanda gübre fiyatlarındaki artış, tarım maliyetlerini yükselterek gıda enflasyonunu tetikleyebilir ve hane halkı alım gücünü zayıflatabilir. Enerji ve emtia maliyetlerindeki yükseliş, sanayi üretiminde maliyet enflasyonuna yol açarken bazı sektörlerde marj daralmasına neden olabilir. Buna karşın, jeopolitik riskler Türkiye'nin lojistik ve alternatif tedarik merkezi rolünü güçlendirebilir ve belirli sektörlerde ihracat fırsatları yaratabilir. Genel olarak 2026'da Türkiye ekonomisinin daha yüksek enflasyon, dalgalı büyüme ve sıkı para politikası ile dengelenmeye çalışılan bir görünüm sergilemesi beklenmektedir.

# Ekonomik Veriler

Türkiye'de bankacılık sektörünün aktif büyüklüğü, 46.947 milyar TL'ye ulaşmış, net kârı ise 940,2 milyar TL olarak saptanmıştır.

## BANKACILIK SEKTÖRÜ TOPLAM AKTİFLERİ (MİLYAR TL)

2025	46.947
2024	32.657
2023	23.550

## GSYH (CARİ FİYATLARLA) (MİLYAR TL)

2025	17.804
2024	12.292
2023	8.528

## BANKACILIK SEKTÖRÜ NET KÂR (MİLYAR TL)

2025	940,2
2024	659,0
2023	620,5

## TÜKETİCİ GÜVEN ENDEKSİ (PUAN)

2025	83,50
2024	81,32
2023	77,40

**İTHALAT** (MİLYAR ABD DOLARI)

2025	365,4
2024	344,0
2023	362,0

**İHRACAT** (MİLYAR ABD DOLARI)

2025	273,4
2024	261,8
2023	255,6

**TÜFE** (%)

2025	30,89
2024	44,38
2023	64,77

**TÜRK EKONOMİSİNDE BÜYÜME** (%)

2025	3,60
2024	3,20
2023	4,50

**İŞSİZLİK (MEVSİM ETKİSİNDEN ARINDIRILMIŞ)** (%)

2025	8,20
2024	8,60
2023	8,80

**KİŞİ BAŞINA DÜŞEN GSYH** (ABD DOLARI)

2025	18.040
2024	15.463
2023	13.243

25 yıldır



# Bankacılık Sektörünün Gelişimi

**Türk bankacılığı, Osmanlı'dan Cumhuriyet'e ulusal bankaların kurulması, faktoring faaliyetlerinin yaygınlaşması ve dijitalleşme süreçleriyle tarihsel bir yolculuk izlemiştir.**

## Bankacılık Sisteminin Doğuşu

Türk bankacılık sistemi, Avrupa'ya göre oldukça geç gelişmiş ve 19. yüzyılda ortaya çıkmaya başlamıştır. Bankacılık ya da bankerlik ülkedeki azınlıklar ve yabancı uyruklular tarafından yapılagelmiştir. Bankerler, İstanbul'un Galata semtinde yoğun olarak faaliyet gösterdiğinden, 1850'li yılların başından itibaren bu kişilere kısaca Galata Bankeri denmiştir.

Türk bankacılığı açısından ilk önemli hukuki metin, 1852 yılında çıkarılan, faiz oranlarını sınırlayarak tefeciliği önlemeyi amaçlayan Murabaha Nizamnamesi'dir. Osmanlı hükümetinden izin alınmadan yabancı uyruklu kişilerin faaliyetleriyle 1842 yılında İzmir'de gayri resmi olarak açılan İzmir Bankası'nın kapatılmasıyla birlikte, uzun bir süre herhangi bir banka kurma teşebbüsüne rastlanılmamıştır. 1847 yılında ise Bank-ı Dersaadet kurulmuştur.

1849-1852 yılları arasında faaliyette bulunan Dersaadet Bankası, kambiyo istikrarının sağlanmasına yönelik olarak, zararları devlet tarafından karşılanan bir nevi istikrar fonu niteliği taşımıştır. Osmanlı Bankası ise 1856'da kurulan İngiliz sermayeli Bank-ı Osmani (Ottoman Bank) ile 1862 istikrazını üstlenen Fransız mali grubu Banque de Paris et des Pays-Bas ortaklığıyla, 1863'te İstanbul'da Bank-ı Osmanî-i Şahane adıyla kurulmuştur. Kendi bankasını kuramayan Osmanlı yönetimi, banknot basma imtiyazı ve tekeli 30 yıl süreyle Bank-ı Osmanî-i Şahane'ye vermiştir. Almanya'nın Deutsche Bank'ı ise bir yatırım bankası olarak ülkeye giriş yapmıştır.

İkinci Meşrutiyet'in ilanıyla birlikte yerli sermayeye dayalı ulusal bankaların sayısı da artmıştır. İstiklal Savaşı ile biten bu dönem, bankacılık tarihimiz açısından bir deneyim

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

## Ulusal Bankacılığın Gelişimi

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

## Bankacılık Devlet Kontrolü Altında

1960'ların ilk yarısında 15 banka faaliyetlerine son vermiş ve bu bankalar tasfiye edilmiştir. Bankacılık sistemi bir kez daha önemli ölçüde devlet kontrolü altına girmiştir. 1980'lere kadar Türkiye ekonomisi, yeniden dışa kapalı bir ekonomi görünümü almış, faiz oranları ve döviz kuru, devlet tarafından ve dünya piyasalarından

bağımsız olarak belirlenmiştir. 1980'den itibaren mali sistemde liberalizasyon başlamış ve ekonomi yeniden dışa açılmıştır. Ekonomik büyümenin hızlanmasıyla finansal sistem genişlerken bankacılık sektörü de uluslararası banka ve finans sistemiyle bütünleşme sürecine girmiştir. Ticaret bankası, yatırım bankası ve şube düzeyinde birçok yabancı bankanın faaliyete geçtiği ve Türk bankaları ile ortaklık kurduğu gibi, Türk bankaları da yurt dışında şube açarak ve banka kurarak örgütlenmiştir.

### **Döviz Piyasalarının Kuruluşu**

1994 bankacılık ve finans krizi, TCMB'nin duruma zamanında ve gerekli ölçüde müdahale edecek kadar rezervi olmaması nedeniyle yaygınlaşmış ve tüm bankacılık sektörünü ve ekonomiyi tehdit eder hale gelmiştir. Bankacılık sektörünün 1994 krizinden ciddi boyutta etkilenmesinin temel nedeni, 1989-1993 döneminde izlenen düşük döviz kuru ve yüksek faiz politikalarının sona ermesiyle kâr oranlarının düşmesidir. 1989 yılında yürürlüğe giren kararla para piyasaları ve döviz piyasaları kurulmuş ve yatırımcılar dövizde yönelmeye başlamıştır. Ancak Hazine ve TCMB, bu yeni eğilimi dengeleyecek düzenlemelerde yetersiz kalmıştır. Banka sayısının arttığı ve faiz oranlarının piyasada belirlendiği bu yeni rekabet ortamında, globalleşmenin de etkisiyle bankacılık sistemi kriz olgusuyla yüzleşmek durumunda kalmıştır.

### **Faktoring Faaliyetlerinin Başlaması**

Türkiye'de faktoring faaliyetleri ilk olarak 1988 yılında, bankalar bünyesinde gerçekleştirilen işlemlerle başlamıştır. 1990 yılında ise ilk yetkilendirilmiş faktoring şirketi kurulmuştur. Finansal hizmetlerin çeşitlenmesi ve gelişmesi açısından önem taşıyan bankacılık dışı finansal kesimin öncü sektörlerinden biri olan faktoring, 2000'li yılların ikinci yarısından itibaren hızlı bir gelişim sürecine girmiştir.

Öte yandan Türkiye, 2000 yılına önemli ekonomik kararların alındığı bir ortamda adım atmıştır. Şubat 2001'de mali piyasalara duyulan güvenin kırılacağı yeniden bir finansal krize yol açmıştır. Bunun sonucunda, 2000 Enflasyonu Düşürme Programı'nda öngörülen para ve kur politikaları terk edilerek 22 Şubat 2001'de dalgalı kur sistemine geçilmiş, böylece Enflasyonu Düşürme Programı da sona ermiştir.

### **Krizlerin Bankacılığa Etkileri**

2000-2001 krizleri, finansal sistem, özellikle bankacılık sistemi üzerinde büyük tahribat yaratmıştır. Kriz sonrası dönemde, IMF gözetiminde uygulamaya konulan Bankacılık Sistemi Yeniden Yapılandırma

Programı, finansal sistem reformunun başlangıç noktasını oluşturmuştur. Program kapsamında kamu sermayeli bankaların sermaye yapıları güçlendirilmiş, görev zararları ödemiş, yeni görev zararlarının doğmasına imkan veren düzenlemeler kaldırılmış, kısa vadeli yükümlülükleri tasfiye edilmiştir.

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

### **Bankacılıkta Dijitalleşme Çağı**

Dünyada ilk ATM 1961'de New York'ta denenmiş, ancak müşteriler ilgi göstermediği için altı ay sonra kaldırılmıştır. ABD'de ilk Elektronik Fon Transferi Yasası'nın çıkması ise 1978 yılını bulmuştur. Türkiye'de ilk EFT işlemi 1 Nisan 1992'de, internet bankacılığı ise 1997 yılında başlamıştır. 2000'li yıllardan itibaren bankacılıkta hızlanan dijitalleşme, 2020 yılında başlayan COVID-19 salgını ile yepyeni bir boyuta taşınmıştır. Dünyada bankaların çalışma süreleri kısalmış, ancak bunun yanında yeni dijital özelliklere kavuşmuştur: %34'ü çevrimiçi hesap açma, %23'ü uzaktan tanımlama ve doğrulama, %18'i ise temassız ödeme özelliklerini devreye almıştır. Yapay zeka ve gelişmiş veri analizi sayesinde Chatbot kullanımı müşteri memnuniyetini yukarı çekmeye başlamıştır. Bununla birlikte, kişisel ve mali verilerin gizliliği ve güvenliği yepyeni bir tehdit sahası açmış ve siber güvenliği bankacılık sektörünün en önemli yatırım kalemlerinden biri haline getirmiştir.

### **2025 Yılında Türkiye'de Bankacılık**

2025 yıl sonu itibarıyla sektörde, 36 adedi mevduat bankası olmakla birlikte, katılım, kalkınma ve yatırım bankaları dahil toplam 66 banka faaliyet göstermektedir. Yıl sonu itibarıyla sektörde şube sayısı 9.073, çalışan sayısı ise 182.518 olarak gerçekleşmiştir.

# 2025'te Bankacılık Sektörü

Küresel ve yurt içi gelişmelerin şekillendirdiği 2025 yılında finansal sektör temkinli ve istikrarlı bir görünüm sergilemiştir; bankacılık ve faktoring alanındaki gelişmeler, sektörün uyum kabiliyetini ortaya koymuştur.

## Genel Bakış

Ülkemizde yüksek enflasyonlu ekonomik ortama uyum sağlayan bankalar, 2026'da dış kaynaklı ekonomik risklere karşı hazırlıklı olmak zorundadır. 2025 yılı boyunca korunan ve makro ihtiyati tedbirlerle desteklenen sıkı para politikası sayesinde bankacılık sektörü ekonomik faaliyetleri desteklenmeye devam etmiştir. TL varlıkların ve altının revaçta olmasının devamıyla Kur Korumalı Mevduat (KKM) hacmi 32 milyar ABD dolarından 193 milyon ABD dolarına gerilemiştir. Sektörün kârı %42,7 artışla enflasyon ile karşılaştırıldığında makul seviyede büyümüştür.

## Kredi Büyüklüğünde %44,1 Artış

Türkiye bankacılık sektörüne bakıldığında, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun (BDDK) Aralık 2025 verileri, toplam kredi büyüklüğünün 2024 yılı sonuna göre %44,1 oranında artarak 23.127 milyar TL seviyesine ulaştığını göstermektedir. Toplam kredi tutarı içinde yabancı para (YP) kredi hacmi oranı önceki yıla göre %36,8'den %37'ye yükselmiştir. Toplam krediler içerisinde sektörlere göre ilk üç sırayı kredi kartları (%15,9), diğer ferdi krediler (%9,6), ve toptan ticaret ve komisyonculuk (%6,7) almıştır. 2024 yılında %1,87 olan kredilerin takibe dönüşüm oranı, 2025 yılı Aralık ayı itibarıyla %2,59'a yükselmiştir.

## Yabancı Para Mevduatında ve Enflasyonda Artış

Aynı dönemde toplam mevduat, bir önceki yıla göre %44 artarak 27.226 milyar TL olarak kaydedilmiştir. Toplam mevduatın 16.589 milyar TL'si Türk Parası (TP) mevduat/katılım fonlarından, 10.639 milyar TL'si döviz tevdiat hesabı/katılım fonlarından oluşmuştur. TP mevduat, 2024 yılına göre %34,8 artış sağlarken, YP mevduat %61,3 artış göstermiştir. Döviz tevdiat hesabı/katılım fonlarının toplam mevduat içindeki payı, 2024 yılına göre %4,2 artarak %39,1 seviyesine yükselmiştir.

## Kamu Bankalarında Kârlılık Artışı

Türk bankacılık sektörünün aktif büyüklüğü, Aralık 2025 döneminde bir önceki yıl sonuna göre %43,8 artarak 46.947 milyar TL olmuştur. Aralık 2025 dönemi itibarıyla Türk bankacılık sektörünün net dönem kârı, önceki yıla göre %42,7 artışla 940 milyar TL'dir. Kamu bankalarının net dönem kârı %57,3 artışla 382,6 milyar TL, yerli özel bankaların kârı %43,4 azalışla 233 milyar TL, ve yabancı bankaların kârı %27,5 artışla 324,6 milyar TL seviyesine ulaşmıştır. 2024 yılında %30,48 olan özkaynak kârlılığı 2025'te %31,50'ye, aktif kârlılık ise aynı dönemde %2,33'ten %2,35'e yükselmiştir. Sektörün sermaye yeterlilik oranı geçtiğimiz yılla aynı oran olan %19,69 seviyesinde gerçekleşmiştir.

### 2025'te Faktoring Sektörü

Türkiye faktoring sektörünün cirosu 2025 yılında 1.725 milyar TL seviyesinde yer alırken, Aralık 2025 itibarıyla sektörün net kârı 31,2 milyar TL, toplam aktifleri önceki yıla göre %44,9 artarak 457,8 milyar TL, faktoring alacakları önceki yıla göre %42,5 artarak 410,4 milyar TL olmuştur. Bu büyüme oranları, önceki senenin büyüme oranlarının yaklaşık %4 altında kalmıştır. 2025 yılında faktoring şirketlerine bankalardan sağlanan krediler önceki yıla göre %38,2, ihraç edilen menkul kıymetler %41,4, özkaynaklar %62,7 artmıştır. 2025 yılı sonu itibarıyla Finansal Kurumlar Birliği'ne (FKB) bağlı 49 şirketin toplam 435 şube ile faaliyet gösterdiği faktoring sektörü, 4.796 kişiye istihdam sağlamaktadır.

### 2026 Yılı Beklentileri

2026 yılında en önemli konu başlığı Orta Doğu'daki savaş ortamının enerji ve gübre fiyatlarına etkilerinin enflasyon ve kurlara ne şekilde yansıtacağı olacaktır. İç siyasette yaşanacak gelişmeler de ekonominin kırılganlık seviyesi üzerinde etkili olabilecektir. Yılın ilk çeyreğinde meydana gelen dış siyaset temelli gelişmeler tam

da bu kırılganlığın seviyesinde artışa yol açmış ve yıl sonu enflasyon beklentisinin yükseltilmesine sebep olmuştur.

TCMB'nin Mart ayı Piyasa Katılımcıları Anketi'ne göre 2026 yıl sonu TÜFE artış beklentisi %24,11'den %25,38'e yükselmiştir. Sektör rakamlarına bakıldığında 2026'da TL kredi büyümesinin %20-25 oranında olması beklenirken, TL mevduat büyümesinin bu oranın biraz üzerinde gerçekleşmesi öngörülmektedir. Kredi risk maliyetlerinde artışlar görülmesi söz konusu olacaktır. Enflasyonun son küresel gelişmeler ile beklenen hızda düşmemesi ve hatta bir nebze yükselmesi faiz ve risk oranlarının da sabit seviyede seyretmesine sebep olabilir.

Sektörde bu sene öne çıkacak olan en önemli gösterge şüpheli alacakların seviyesi olacaktır. Geçen yılda olduğu gibi enflasyonla mücadele, akılcı para politikasının devamı ve yabancı yatırımcı güveni konularının ön planda olması gerekirken dış kaynaklı siyasal ve stratejik gelişmelerin bu konuların önüne geçtiği bir 2026 geçirileceği öngörülmektedir.

### FAKTORİNG SEKTÖRÜ TEMEL GÖSTERGELER

	(MİLYON TL)			(%)
	ARALIK 2023	ARALIK 2024	ARALIK 2025	ARTIŞ
YURT DIŞI CİRO	66.185	96.675	175.369	81,40
YURT İÇİ CİRO	746.334	1.132.305	1.535.832	35,64
TOPLAM CİRO	819.616	1.238.091	1.724.707	39,30
TOPLAM ALACAKLAR	196.874	287.992	410.360	42,49
ALINAN KREDİLER VE İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER	169.056	239.838	332.044	38,44
ÖZKAYNAK	33.537	57.221	93.119	62,74
TOPLAM AKTİFLER	213.672	315.979	457.844	44,90
NET KÂR	14.235	21.196	31.227	47,32
TAKİPTEKİ FAKTORİNG ALACAKLARI (BRÜT)	2.576	5.122	10.116	97,51
ÖZEL KARŞILIKLAR	2.813	4.660	8.816	89,17
TAKİPTEKİ ALACAKLAR (NET)	(238)	462	1.301	-
TAKİPTEKİ ALACAKLAR (NET) / ORTALAMA ÖZKAYNAKLAR (%)	(0.904)	1,0	1,6	-

25 yıldır

En güçlü  
dayanağımız;  
uzmanlığı, öngörüsü  
ve sorumluluk  
bilinciyle değer  
yaratan insan  
kaynağımızdır.

# Yönetim Anlayışı

Ekspo Faktoring profesyonel yönetim yaklaşımını esas alarak faaliyetlerini sürdürmekte, kurumsal yapısını şeffaflık, etik ilkeler ve hesap verebilirlik temelleri üzerine inşa etmektedir.

## **Kurumsal Yönetimde Tutarlılık**

Ekspo Faktoring, kurumsal yönetim anlayışını tüm birimlerinde aynı standartlarda uygulamaya özen göstererek, kurum içi iletişimi güçlendirmeyi ve kurum kültürünü geliştirmeyi hedeflemektedir. Bu doğrultuda, kuruluşundan itibaren aktif komiteler aracılığıyla şirketin sürdürülebilir gelişimini tesis etmeye devam etmektedir. Aktif Pasif Komitesi (ALCO), Risk Değerlendirme Komitesi, Likidite Komitesi, Bilgi Teknolojileri Komitesi ve İnsan Kaynakları Komitesi iş süreçlerinin daha sağlıklı yürütülmesine ve verimliliğin artırılmasına önemli katkılar sunmaktadır.

## **Bağımsız Uluslararası Denetim**

Ekspo Faktoring, faaliyetlerinde şeffaflık ve hesap verebilirlik ilkelerini temel alarak uluslararası bağımsız bir denetim kuruluşu tarafından yılda iki kez denetlenmektedir. Denetim sonuçlarının tarafsızlığını korumak için denetim şirketi yedi yılda bir değiştirilmektedir. Şirketin mali tabloları üç ayda bir bağımsız bir denetim firması tarafından gözden geçirilmekte, vergi denetimleri de

farklı bir firmaya yaptırılmaktadır. Şirketin, halka açık olmamasına rağmen, Yönetim Kurulu'nda bağımsız bir üyeye yer vermesi kurumsal yönetim ilkelerine gösterdiği önemi ortaya koymaktadır.

## **Şeffaf ve Düzenli Bilgi Paylaşımı**

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK), finansal kuruluşların şeffaflık, tutarlılık ve görünürlük ilkelerine dayanarak bilançolarını çevrim içi ve periyodik olarak kamuoyu ile paylaşmalarını önermektedir. Ekspo Faktoring, güven temelli bir sektörde faaliyet göstermenin bilinciyle hareket ederek, finansal verilerini kamuoyuyla açık şekilde paylaşmayı kurumsal bir sorumluluk olarak görmektedir. Bu kapsamda yıllık bilançolarını kurumsal internet sitesinde yayımlamakta, üç aylık dönemler halinde mali tablolarını Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) güncellemektedir. Güçlü organizasyon yapısı ve gelişmiş teknolojik altyapısı sayesinde faaliyetlerini hızlı ve verimli bir şekilde sürdüren şirket, insan kaynağına da yatırım yaparak kurumsal hedeflerine istikrarlı adımlarla ilerlemektedir.

# İç Kontrol Sistemi

**Yeterli ve denetlenebilir iç kontroller, mevcut varlıkların korunması ve geliştirilmesi konusundaki olası risklere karşı güvenli bir çerçeve oluşturmaktadır.**

## Risk Yönetimi

Finans sektöründe faaliyet gösteren şirketler açısından risk denetimi ve yönetimi, sürdürülebilir başarı ve güvenilirlik açısından temel bir gerekliliktir. Bu kapsamda hayata geçirilen iç kontrol faaliyetleri, organizasyonel yapının etkin bir şekilde işlemlerini, varlıkların korunmasını, muhasebe bilgilerinin doğruluğunu ve güvenilirliğinin güvence altına alınmasını, operasyonel verimliliği artırmayı ve belirlenen yönetim politikalarına bağlılığı teşvik etmeyi hedeflemektedir.

Ekspo Faktoring Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) ve Türkiye Bankalar Birliği Risk Merkezi (TBB) tarafından belirlenen denetim ve risk yönetimi standartlarına uygun hareket etmekte; finansal raporlarının güvenilirliğini artırmak, mevzuata tam uyum sağlamak ve kurumsal hedeflerine ulaşmak amacıyla iç kontrol sistemini sürekli olarak geliştirmektedir.

## Denetimde Tam Şeffaflık

Ekspo Faktoring, kuruluşundan bu yana iç denetim süreçlerini uzman ekipler aracılığıyla titizlikle yürütmekte, mali veri ve bilgilerinin doğruluğunu ve güvenilirliğini uluslararası bağımsız denetim firmalarının denetimleriyle tesis etmekte, şeffaflık ve hesap verebilirlik ilkelerine bağlılığını

korumaktadır. İç ve dış denetimlerin yanı sıra, vergi ve mali tablo denetimleri de alanında bilinen iki uluslararası bağımsız denetim firması tarafından gerçekleştirilmektedir. Şirket ayrıca, BDDK ve Maliye Bakanlığı'na yönelik bildirimlerini düzenli olarak gerçekleştirmekte, Bağımsız Denetim Raporu'nu yürürlükteki mevzuata uygun biçimde hazırlamaktadır.

## Kurumsal Uyum ve İç Kontrol Yapısı

Ekspo Faktoring'de faaliyetlerin, yürürlükteki Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Yönetmeliği ile şirket içi politika ve prosedürlere uygun biçimde yürütülmesi İç Kontrol Departmanı'nın öncelikli görevleri arasında yer almaktadır. İç Kontrol Departmanı, muhasebe düzeniyle birlikte, veri sistemindeki bilgilerin düzenli periyotlarda elde edilmesi amacıyla çalışmalar yürütmektedir. Yönetim Kurulu tarafından oluşturulan organizasyon yapısı doğrultusunda, operasyonel süreçlerin kesintisiz ve etkin biçimde ilerlemesi için çalışanların uygulaması gereken süreçlerin kontrolünü de sağlamaktadır. İç Kontrol Müdürü'nün koordinasyonunda bağımsız şekilde yürütülen operasyonel ve finansal denetimler ise düzenli aralıklarla Yönetim Kurulu ve üst yönetimle paylaşılmaktadır.

## Periyodik Raporlama

İç kontrol süreçleri, şirket faaliyetlerinin

Borçlar Kanunu, Türk Ticaret Kanunu (TTK), Vergi Usul Kanunu (VUK) ve ilgili diğer mevzuatlara uygun şekilde yürütülmesini sağlamak amacıyla düzenlenmiştir. Bu çerçevede, Kişisel Verileri Koruma Kurumu (KVKK), Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK), Mali Suçları Araştırma Kurulu (MASAK) ve Hazine ve Maliye Bakanlığı düzenlemeleri doğrultusunda gerekli kontroller yapılmakta, elde edilen bulgular periyodik olarak raporlanmaktadır. Bunun yanı sıra, BDDK'ya aylık periyotlarda sunulan Banka Dışı Mali Kurumlar Gözetim Sistemi raporlarının eksiksiz ve zamanında hazırlanarak onaylanması da İç Kontrol Departmanı'nın sorumlulukları arasında yer almaktadır.

#### **Mevzuata Tam Uyum**

Ekspo Faktoring, faaliyetlerini yürürlükteki mevzuata tam uyum çerçevesinde yürütmektedir. 9 Ocak 2008 tarihi itibarıyla 5549 sayılı "Suç Gelirlerinin Aklanmasının Önlenmesi Hakkındaki Kanun" ve 26751 sayılı yönetmelik kapsamında, bankacılık dışındaki finans kuruluşları da ilgili kanun ve yönetmeliğin yükümlülükleri arasında yer almaktadır. Bu doğrultuda İç Kontrol Departmanı, MASAK'ın yaptığı uyarılar çerçevesinde bilgilendirici ve önleyici tedbirlerin uygulanmasından sorumludur. 16 Eylül 2008 tarihli 26999 sayılı yönetmelik uyarınca İç Kontrol Müdürü, Yönetim Kurulu'nun kararıyla Uyum Görevlisi Yardımcısı olarak atanmıştır. Finansal Kurumlar Birliği ve MASAK tarafından düzenlenen eğitimlere katılan Uyum Görevlisi Yardımcısı, bu süreçte edindiği tüm bilgilendirmeleri şirket çalışanlarına aktarmakla yükümlüdür.

Bunların yanı sıra, Ekspo Faktoring, 7 Nisan 2016 tarihli ve 29677 sayılı "Resmî Gazete"de yayımlanarak yürürlüğe giren 6698 sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu (KVKK) kapsamındaki yükümlülükleri doğrultusunda 11 Kasım 2019'da Veri Sorumluları Sicil Bilgi Sistemi'ne (VERBİS) veri envanterini yüklemiş ve KVKK İç Kontrol Müdürü, şirketin irtibat sorumlusu olarak görevlendirilmiştir.

İrtibat sorumlusu, KVKK toplantı ve seminerlerine katılarak KVKK Çalışma Grubu'nun yönetilmesi ve veri envanterinin güncellenmesinden sorumludur. Ayrıca yurt dışı işlemler kapsamında Birleşmiş Milletler (BM), OFAC ve Avrupa Birliği gibi yetkili kurumlar tarafından yayımlanan yasaklılar ve şüpheliler listesindeki kişi ve kurumların kontrollerinin gerçekleştirilmesi de irtibat sorumlusunun görevleri arasında bulunmaktadır. 6 Nisan 2019'da yürürlüğe giren "BDDK Bilgi Sistemlerinin Yönetimine ve Denetimine İlişkin Tebliğ" doğrultusunda gerekli politika ve prosedürler hazırlanmış, denetim süreçleri tamamlanmıştır.

#### **Risk Takibi Süreçleri**

Ekspo Faktoring'de İç Kontrol Departmanı, müşterilere ait yurt içi ve yurt dışı işlemleri titizlikle inceleyerek olası hatalardan kaynaklanabilecek riskleri en aza indirmeyi ve karşılaşılabilecek sorunları önceden tespit ederek gerekli önlemleri almayı amaçlamaktadır. Bununla birlikte, Pazarlama, Operasyon, Hazine, Muhasebe, Risk Değerlendirme ve Dış İşlemler Departmanları tarafından yürütülen işlemlerin iş akışlarına uygunluğunu takip etmekte ve tespit edilen eksikliklerin giderilmesini sağlamaktadır. İç Kontrol Departmanı, haftalık ve aylık olarak Yönetim Kurulu ve üst yönetime raporlar sunmakta, böylece şeffaf ve etkin bir denetim mekanizması tesis edilmesine katkı sağlamaktadır.

#### **Çalışan Gelişimi ve Kariyer İmkanları**

İç Kontrol Departmanı, mevcut sistemin geliştirilmesine yönelik olarak üst yönetim tarafından talep edilen projeleri uygulamaya geçirerek çalışanlar için yeni fırsatlar yaratmaktadır. Ekspo Faktoring ayrıca çalışanlarının hem mesleki hem de bireysel gelişimlerini desteklemek amacıyla eğitim ihtiyaçlarını düzenli olarak analiz etmekte, bu doğrultuda içerikler hazırlamakta ve alanında uzman eğitmenler eşliğinde programlar organize ederek çalışanlarının yetkinliklerinin sürekli olarak geliştirilmesini hedeflemektedir.

# Risk Yönetimi

**Ekspo Faktoring, riskleri kontrollü biçimde yönetme amacıyla farklı analiz yöntemleri ve senaryo çalışmalarıyla desteklenen dinamik ve ileriye dönük bir plasman yaklaşımı uygulamaktadır.**

## **Bilimsel ve Bütüncül Risk Yönetimi**

Finans sektöründe risklerin etkin şekilde yönetilebilmesi, uluslararası standartlarla ve mevzuata uyumlu, bilimsel ve veri odaklı bir yaklaşım gerektirmektedir. Ekspo Faktoring, kredi riskini değerlendirirken sektörel dinamikleri, piyasa istihbaratını ve kişisel deneyimi birlikte ele alarak kapsamlı bir analiz süreci yürütmektedir. Türkiye'deki kayıt dışı ekonomi ve finansal verilerin sınırlı şeffaflığı gibi unsurlar nedeniyle değerlendirmeler yalnızca teknik göstergelere dayandırılmamaktadır. Bu kapsamda, kredi portföyünün izlenmesinin yanı sıra küresel ve yerel ekonomik gelişmeler yakından takip edilerek ek önlemler alınmakta, gelişmiş risk ölçüm tekniklerinden destekleyici araçlar olarak faydalanılmaktadır. Bu süreçte, nitelikli insan kaynağı, risk izleme fonksiyonlarının etkinliği ve kaynakların verimli kullanımı kritik rol oynamaktadır. Ekspo Faktoring, risk değerlendirmelerinde firmaların faaliyet alanlarını, finansal geçmişlerini, yönetici ve ortaklarının deneyimini, özkaynak yapılarını ve fon yaratma kapasitelerini dikkate alarak kararlarını şekillendirmektedir.

## **İleriye Dönük Plasman Yaklaşımı**

Ekspo Faktoring, risk analizlerini şirket politikalarının merkezinde konumlandırmakta ve bu analizleri düzenli olarak üst yönetimle paylaşmaktadır. Risk Değerlendirme Departmanı, kurumsal ve ticari bankacılık

deneyimine sahip uzman kadrosuyla finansal analiz, kredi tahsisi ve istihbarat faaliyetlerini bütüncül bir yaklaşımla yürütmektedir. Bu sayede Ekspo Faktoring, portföyündeki riskleri farklı senaryolar üzerinden değerlendirerek değişen koşullar karşısında esnek ve proaktif bir plasman politikası uygulamaktadır.

## **Dengeli Risk Dağılımı ve Portföy Yapısı**

Ekspo Faktoring, riskleri stratejik bir bakış açısıyla yöneterek sektörel dağılımı dengeli tutmayı ve belirli alanlarda yoğunlaşmayı önlemeyi hedeflemektedir. Şirket, risklerin özkaynaklarının %25'ini aşmamasına ve alıcı limitlerinin özkaynakların %10'unu geçmemesine özen göstermektedir. Uluslararası standartlarla uyumlu bir risk yapısı oluşturmak amacıyla çalışmalarını sürdüren şirket, 2008 yılında devreye aldığı rating sistemine uyum sürecini 2009 itibarıyla tamamlamış ve tüm müşteri portföyünü bu değerlendirme modeli çerçevesinde yapılandırmıştır.

## **Risk İzleme ve Değerlendirme Süreci**

Ekspo Faktoring, temlik alacakların niteliğini esas alarak risk takibini düzenli ve disiplinli bir yapı içinde yürütmektedir. Şirket, Kredi Kayıt Bürosu (KKB) ve Bankalar Birliği Risk Merkezi'nden temin edilen raporlar ile keşideci çek ve risk raporları, mahkemelik çekler, icra kayıtları ve konkordato ilanları gibi kritik verileri etkin olarak kullanmaktadır.

Şirket 7, 15 ve 30 günlük süreçlerde hem müşterilerini hem de teminat portföyünü gözden geçirmekte; memzuç bildirimlerindeki değişimleri izleyebilen takip sistemini aktif olarak kullanmaktadır. Limit başvurusunda bulunan ya da limit artırımı isteyen firmaların kredi değerlilikleri de objektif ölçütler doğrultusunda incelenmektedir. Bunlara ek olarak mevcut riskler, haftalık olarak gerçekleştirilen Aktif Kalitesi Toplantıları'nda bilanço, istihbarat ve teminat yönleriyle detaylı şekilde ele alınmaktadır.

#### **Finansal Değerlendirme Çalışmaları**

Ekspo Faktoring, sektör ortalamasının üzerinde bir aktif kalite seviyesini koruma hedefiyle kredi portföyünü oluştururken kapsamlı ve dikkatli bir değerlendirme süreci yürütmektedir. Bu süreçte finansal analiz çalışmaları, alanında uzman profesyonellerin katkısıyla uygulanmaktadır. Risk Değerlendirme Departmanı'na bağlı Finansal Analiz ve İstihbarat Ekibi, güncel yöntemleri yakından takip etmekte ve kredi, finansal analiz ve istihbarat alanlarında düzenli eğitimlerle yetkinliğini artırmaktadır. Risk Değerlendirme Komitesi, finansman başvurularını; firmanın mali yapısı, faaliyet gösterdiği sektör, operasyonel riskleri ve piyasa istihbaratı gibi kriterler doğrultusunda değerlendirmektedir.

Haftalık olarak toplanan komite, müşteri taleplerini en geç iki gün içerisinde sonuçlandırmakta; aciliyet gerektiren durumlarda ise daha sık bir araya gelmektedir. Toplantılarda, her firma için mali analiz ve istihbarat değerlendirmeleri doğrultusunda hazırlanan Firma Değerlendirme Raporları ele alınmakta ve Risk Değerlendirme Komitesi'ne sunulan limit önerisi, bu sürecin sonunda karara bağlanmaktadır.

#### **Veri Odaklı Risk Yönetimi Süreci**

Ekspo Faktoring, limit tahsis kararlarının alınması, pazarlama stratejilerinin şekillendirilmesi ve risk yönetim süreçlerinde kapsamlı bir veri bankasından faydalanmaktadır. Veri bankasında, müşteri ödeme alışkanlıkları, çek keşide performansları ve diğer tamamlayıcı finansal veriler düzenli olarak güncellenmekte ve detaylı analizlere tabi tutulmaktadır. Sektörel limitlerin belirlenmesinde söz konusu veriler esas alınmakta, firmaların TL ve döviz pozisyonları yakından izlenmekte ve mevcut piyasa riskleri Basel II kriterleri çerçevesinde değerlendirilmektedir. Tüm bu süreçlerin sonucunda hazırlanan kapsamlı analizler, üst yönetime raporlanarak risk yönetim politikalarının sürekli olarak iyileştirilmesi sağlanmaktadır.

**Ekspo Faktoring,  
toplam riskin  
özkaynakların  
%25'i ve alıcı  
limitlerinin de  
özkaynakların  
%10'u ile sınırlı  
kalmasını esas  
almaktadır.**

# İnsan Kaynakları

Ekspo Faktoring, kalıcı başarının güçlü, nitelikli ve geleceğe odaklanan bir ekip ile mümkün olduğuna inanmaktadır. Bu anlayışla insan kaynağını stratejik bir değer olarak görmekte, çalışanlarının gelişimini destekleyen uygulamalarla sürekli öğrenme ve ilerleme imkanı sağlamaktadır.

# 31

çalışan

## Çalışan Bağlılığı ve Ekip Kültürü

Ekspo Faktoring, çalışanlarının mesleki yetkinliklerini geliştirmeyi, motivasyonlarını güçlendirmeyi ve bakış açılarını genişletmeyi, müşterilere sunulan hizmet kalitesinin temel unsurlarından biri olarak değerlendirmektedir. Şirket, katılımcılığı esas alan bir kurum kültürüyle çalışan memnuniyetini artırmayı ve güçlü bir ekip ruhunu sürdürülebilir hale getirmeyi amaçlamaktadır.

## İnsan Kaynağı ve Kariyer Gelişimi

Ekspo Faktoring, 2025 sonu itibarıyla 31 kişilik, sektör ortalamasının üzerinde deneyim ve uzmanlığa sahip bir kadro ile hizmet sunmaktadır. İnsan kaynağı kalitesini yüksek tutmak amacıyla işe alım sürecinde üniversite mezuniyeti, yabancı dil yeterliliği, bankacılık sektöründe deneyim, alanında uzmanlık ve şirketi temsil yeteneği gibi kriterler esas alınmaktadır. Titizlikle seçilen adaylar, şirketin hedefleri doğrultusunda kapsamlı eğitimlerle desteklenmektedir. İnsan Kaynakları Departmanı, şirket stratejileri çerçevesinde çalışanların oryantasyon süreçlerinden mesleki gelişim eğitimlerine kadar geniş bir alanda sorumluluk üstlenerek kariyer gelişimini sistematik biçimde desteklemektedir.

## Sürekli Öğrenmeyi Destekleyen Çalışma Kültürü

Ekspo Faktoring, çalışanlarının hem kişisel hem de mesleki gelişimlerini desteklemeyi önceliklendirmekte; eğitim programlarına ve sektörel etkinliklere katılımı teşvik ederek öğrenmeye açık bir çalışma ortamı oluşturmaktadır. Şirket, Ekspo Faktoring Akademi bünyesinde, Finansal Kurumlar Birliği (FKB)

ve dünyanın en büyük bankacılık dışı finans hizmet ağı olan FCI (Factors Chain International) gibi üyeliklerinden yararlanarak, ayrıca özel danışmanlık firmaları ve Türkiye'deki Milletlerarası Ticaret Odası (ICC) tarafından sunulan eğitimlerle çalışanlarına sürekli gelişim fırsatları sağlamaktadır. Pandemi sonrası dönemde ortaya çıkan yeni eğitim yaklaşımlarına uyum gösterilerek çevrim içi eğitim ve seminerlere katılım desteklenmiştir.

## Hedef Bazlı Performans Yönetimi

İnsan Kaynakları Komitesi, her yılın sonunda, belirlenen hedefler ve yetkinlik kriterleri çerçevesinde çalışanların performanslarını düzenli olarak değerlendirmektedir. Bu süreçte, mesleki bilgi, iş birliği, müşteri ve insan ilişkileri, temsil yeteneği, sorumluluk bilinci, kişisel gelişim, problem çözme, inisiyatif alma, karar verme, iş kalitesi ve miktarı gibi çeşitli kriterler dikkate alınmaktadır. Uygulanan bu değerlendirme modeli, çalışanların kurumsal başarıya katkılarını sistematik biçimde takip etmeye imkan tanımakta, motivasyonu güçlendiren ve iş disiplini destekleyen bir yapı sunmaktadır. Ayrıca terfi, ücretlendirme ve ödüllendirme gibi uygulamalar için objektif bir temel teşkil etmektedir.

## Güvenli Çalışma Ortamı

Ekspo Faktoring'de çalışanların sağlığı ve güvenliği öncelikli bir yaklaşım olarak ele alınmaktadır. Bu kapsamda, güvenli bir çalışma ortamı oluşturmak ve iş güvenliğini sağlamak amacıyla gerekli tüm tedbirler eksiksiz ve dikkatle uygulanmaktadır.

# Bilgi Teknolojileri

Ekspo Faktoring, bilgi teknolojileri alanındaki ihtiyaçlarını alanında uzman ve güvenilir dış kaynaklardan temin ederek, teknolojik altyapısını sürekli güncel ve gelişmiş bir düzeyde muhafaza etmektedir.

## Yedekli ve Güvenli Teknoloji Altyapısı

Ekspo Faktoring, teknolojik altyapısını düzenli yatırımlarla sürekli olarak yenilemekte ve gelişmiş güvenlik çözümleriyle desteklemektedir. Güncel sunucu ortamları sayesinde operasyonel sürekliliği güçlendirmekte, bilgi güvenliğini en üst düzeyde tutmayı hedeflemektedir. Felaket anlarında minimum kayıpla çalışmayı sağlayan Disaster Recovery Platformu, OS işletim sistemlerinde yapılan güncellemelerin önce test ortamında uygulanmasını mümkün kılan uygulamalar, kapsamlı loglama, raporlama ve yedekleme prosedürleri bu yatırımların başında yer almaktadır. Ekspo Faktoring, yedekleme prensibini esas alan altyapısı sayesinde 2025 yılında %100 uptime seviyesine ulaşmayı başarmıştır.

## Güçlü ve Entegre Bilgi Teknolojileri Altyapısı

Ekspo Faktoring, 2006 yılında Afet Merkezi'ni (Disaster Recovery Center) devreye alarak teknoloji altyapısını güçlendirmiş, 2007'de de gerçekleştirdiği donanım ve yazılım iyileştirmeleriyle güvenilir bir yedekleme yapısı oluşturmuştur. 2016 yılında ise Superonline Veri Merkezi'nden hizmet alarak felaket yazılımının en güncel sürümünü kullanmaya başlamıştır. Şirket, finansal yazılım alanında uzman bir firma tarafından geliştirilen ve ihtiyaçlarına göre özelleştirilmiş Facto 2000 yazılımını kullanarak pazarlama, müşteri hizmetleri ve muhasebe süreçlerini entegre biçimde yönetmektedir. Ayrıca, 2020 yılında yenilenen ve kullanıcı dostu hale getirilen Ekspo Online Sistemi sayesinde müşteriler, kurumsal web sitesi üzerinden işlemlerini görüntüleyebilmekte ve hesaplarını kontrol edebilmektedir.

## Merkezi Yönetim

Ekspo Faktoring, 2012 yılında bankalar arası güvenli bilgi aktarımı için SWIFT sistemine geçerek uluslararası

# % 100

uptime seviyesi

işlemlerini bu altyapı üzerinden yürütmeye başlamış ve sektörde öncü adımlardan birini atmıştır. 2014 yılında operasyonel hız ve verimliliğini artırmak amacıyla server dahil olmak üzere tüm sistem altyapısını yenileyen şirket, 2016 yılında Bankalar Birliği'ne bağlı Risk Merkezi'nin talepleri doğrultusunda veri güvenliğini güçlendirecek yatırımlar gerçekleştirmiştir. Bu yatırımlar sonucunda, sanal platform kapasitesi iki katına çıkarılarak loglama, test ortamları ve merkezi teknoloji altyapısı yönetimi gibi alanlarda daha güçlü bir yapıya kavuşulmuştur. Ayrıca, güvenlik duvarı ürünü güncellenmiş ve güvenlik standartlarına daha fazla odaklanan yeni bir cihazla operasyonel süreçler sürdürülmüştür.

## Şeffaf ve Tutarlı İletişim

Ekspo Faktoring, çevrim içi hizmetlerinin, özellikle kurumsal internet sitesinin, müşterilerle şeffaf ve tutarlı iletişim kurulmasında önemli bir rol oynadığının farkındadır. Bu anlayışla, hizmet kalitesini sürekli artırmaya yönelik olarak çevrim içi hizmetlerini düzenli biçimde güncelleyerek yeni projeler geliştirmektedir. Teknolojik gelişmelere uyum sağlayarak kurumsal internet sitesinde çek görüntüleme sistemini hayata geçiren şirket, bir ilke imza atmış ve bu yenilikle müşterilerine tahsildeki çeklerin dökümlerine, hesap ekstrelerine, risk bakiyelerine ve diğer önemli bilgilere anında erişim imkanı sunmuştur. Ayrıca, kamuya yönelik bilgilendirmelerin de paylaşıldığı site, şeffaf iletişimi destekleyen bir platform olarak şirketi paydaşlarıyla buluşturmaktadır.

25 yıldır

# EKSPO FAKTORİNG A.Ş.

1 OCAK- 31 ARALIK 2025  
HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLAR VE  
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU



## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

### Ekspo Faktoring Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

#### A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

##### 1) Görüş

Ekspo Faktoring Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2025 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar tablosu, kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, öz kaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiştir bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ ile Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik, tebliğ ve genelgesi ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından yapılan açıklamaları ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

##### 2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan ve kamu yararını ilgilendiren kuruluşların finansal tablolarının bağımsız denetimleri için geçerli olan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Bağımsızlık Standartları Dahil) ("Etik Kurallar") ile kamu yararını ilgilendiren kuruluşların finansal tablolarının bağımsız denetimleriyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

##### 3) Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

Kilit Denetim Konusu	Kilit denetim konusunun denetimde nasıl ele alındığı
<b>Faktoring alacaklarının değer düşüklüğü</b>	
Faktoring alacaklarının değer düşüklüğünün tespiti ve alacaklara ilişkin zararların muhasebeleştirilmesi, bakiyelerin önemliliği, muhasebeleştirilmesinin zamanlaması, BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'nda belirtilen zamanlamaya uymayan alacaklar için de kredi değerliliğinin tespit edilmesindeki karmaşıklık ve öznellik nedeniyle yönetim için önemli bir yargı alanıdır. Söz konusu risk, değer düşüklüğüne uğrayan faktoring alacaklarının tespit edilememesi ve ilgili alacaklara ilişkin makul değer düşüklüğü karşılığı ayrılmamasıdır. Finansal tablolardaki faktoring alacakları için ayrılan karşılıklar Dipnot 5'te ve Dipnot 6'da açıklanmıştır.	Mevcut denetim prosedürlerimiz, faktoring alacaklarının muhasebeleştirilmesi, izlenmesi, kayıtlardan çıkarılması ile değer düşüklüğüne uğramış faktoring alacaklarının ve bunlara ilişkin karşılıkların belirlenmesi için Şirket tarafından uygulanan prosedürlerin incelenmesini içermektedir.  Risk değerlendirmemize istinaden örneklem yoluyla seçilmiş faktoring alacaklarının BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na göre değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı, değer düşüklüğüne uğraması durumunda ise ilgili alacaklara ilişkin ayrılan karşılığın yeterliliği değerlendirilmiştir.

## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

### 4) Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

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

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

### 5) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

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

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekarlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)
- Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların, açıklamalar dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

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

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa tehditleri ortadan kaldırmak amacıyla atılan adımlar ile alınan önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

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

### B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

- 1) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2025 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

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

Fatih Polat, SMMM  
Sorumlu Denetçi

23 Şubat 2026  
İstanbul, Türkiye



# İÇİNDEKİLER

## SAYFA

FİNANSAL DURUM TABLOSU	52
HESAP DÖNEMİNE AİT NAZIM TABLOSU	54
HESAP DÖNEMİNE AİT KÂR VEYA ZARAR TABLOSU	55
HESAP DÖNEMİNE AİT KÂR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	56
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	57
NAKİT AKIŞ TABLOSU	58
KÂR DAĞITIM TABLOSU	59
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR	60-106
1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	60
2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	61
3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	81
4 GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI DİĞER KAPSAMLI GELİRE YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR	81
5 FAKTORİNG ALACAKLARI	81
6 TAKİPTEKİ ALACAKLAR	83
7 MADDİ DURAN VARLIKLAR	84
8 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	85
9 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	86
10 ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI/BORCU	87
11 SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR	88
12 DİĞER AKTİFLER	88
13 ALINAN KREDİLER	89
14 İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER	90
15 FAKTORİNG BORÇLARI	90
16 KİRALAMA İŞLEMLERİNDE BORÇLAR	90
17 DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	90
18 KARŞILIKLAR	91
19 AZINLIK PAYLARI	91
20 ÖDENMİŞ SERMAYE VE SERMAYE YEDEKLERİ	92
21 KÂR YEDEKLERİ	92
22 GEÇMİŞ YIL KÂR VEYA ZARARI	92
23 KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	93
24 ESAS FAALİYET GELİRLERİ	93
25 ESAS FAALİYET GİDERLERİ	94
26 DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	94
27 FİNANSMAN GİDERLERİ	94
28 KARŞILIK GİDERLERİ	95
29 DİĞER FAALİYET GİDERLERİ	95
30 İLİŞKİLİ TARAF İŞLEMLERİ	95
31 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	97
32 HİSSE BAŞINA KAZANÇ	97
33 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA MALİ TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR	97
34 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	106
35 BAĞIMSIZ DENETÇİ/BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞUNDAN ALINAN HİZMETLERE İLİŞKİN ÜCRETLER	106
36 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	106

**EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal durum tablosu (bilanço)

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

AKTİF KALEMLER	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş CARİ DÖNEM 31 Aralık 2025			Bağımsız Denetimden Geçmiş ÖNCEKİ DÖNEM 31 Aralık 2024		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
<b>I. NAKİT, NAKİT BENZERLERİ ve MERKEZ BANKASI</b>	<b>3</b>	<b>11.112</b>	<b>46.683</b>	<b>57.795</b>	<b>3.933</b>	<b>8.222</b>	<b>12.155</b>
<b>II. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KÂR/ZARARA YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)</b>	<b>2.5</b>	-	<b>32.704</b>	<b>32.704</b>	-	<b>21.134</b>	<b>21.134</b>
<b>III. TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR</b>		-	-	-	-	-	-
<b>IV. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI DİĞER KAPSAMLI GELİRE YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)</b>	<b>4</b>	-	-	-	-	-	-
<b>V. İTFA EDİLMİŞ MALİYETİ İLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)</b>		<b>1.852.401</b>	<b>364.544</b>	<b>2.216.945</b>	<b>1.320.135</b>	<b>283.019</b>	<b>1.603.154</b>
<b>5.1 Faktoring Alacakları</b>	<b>5</b>	<b>1.852.401</b>	<b>364.544</b>	<b>2.216.945</b>	<b>1.320.135</b>	<b>283.019</b>	<b>1.603.154</b>
5.1.1 İskontolu Faktoring Alacakları (Net)		1.249.984	-	1.249.984	889.317	-	889.317
5.1.2 Diğer Faktoring Alacakları		602.417	364.544	966.961	430.818	283.019	713.837
<b>5.2 Finansman Kredileri</b>		-	-	-	-	-	-
5.2.1 Tüketici Kredileri		-	-	-	-	-	-
5.2.2 Kredi Kartları		-	-	-	-	-	-
5.2.3 Taksitli Ticari Krediler		-	-	-	-	-	-
<b>5.3 Kiralama İşlemleri (Net)</b>		-	-	-	-	-	-
5.3.1 Finansal Kiralama Alacakları		-	-	-	-	-	-
5.3.2 Faaliyet Kiralaması Alacakları		-	-	-	-	-	-
5.3.3 Kazanılmamış Gelirler (-)		-	-	-	-	-	-
<b>5.4 İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Diğer Finansal Varlıklar</b>		-	-	-	-	-	-
<b>5.5 Takipteki Alacaklar</b>	<b>6</b>	<b>72.671</b>	-	<b>72.671</b>	<b>17.943</b>	-	<b>17.943</b>
<b>5.6 Beklenen Zarar Karşılıkları/Özel Karşılıklar (-)</b>	<b>6</b>	<b>(72.671)</b>	-	<b>(72.671)</b>	<b>(17.943)</b>	-	<b>(17.943)</b>
<b>VI. ORTAKLIK YATIRIMLARI</b>		-	-	-	-	-	-
6.1 İştirakler (Net)		-	-	-	-	-	-
6.2 Bağlı Ortaklıklar (Net)		-	-	-	-	-	-
6.3 Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları) (Net)		-	-	-	-	-	-
<b>VII. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)</b>	<b>7</b>	<b>9.139</b>	-	<b>9.139</b>	<b>2.975</b>	-	<b>2.975</b>
<b>VIII. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)</b>	<b>8</b>	<b>651</b>	-	<b>651</b>	<b>699</b>	-	<b>699</b>
<b>IX. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Net)</b>	<b>9</b>	<b>32.362</b>	-	<b>32.362</b>	<b>32.603</b>	-	<b>32.603</b>
<b>X. CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI</b>		-	-	-	-	-	-
<b>XI. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI</b>	<b>10</b>	<b>71.022</b>	-	<b>71.022</b>	<b>64.769</b>	-	<b>64.769</b>
<b>XII. DİĞER AKTİFLER</b>	<b>12</b>	<b>9.038</b>	<b>370</b>	<b>9.408</b>	<b>10.801</b>	<b>149</b>	<b>10.950</b>
<b>ARA TOPLAM</b>		<b>1.985.725</b>	<b>444.301</b>	<b>2.430.026</b>	<b>1.435.915</b>	<b>312.524</b>	<b>1.748.439</b>
<b>XIII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)</b>	<b>11</b>	-	-	-	-	-	-
13.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
13.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
<b>AKTİF TOPLAMI</b>		<b>1.985.725</b>	<b>444.301</b>	<b>2.430.026</b>	<b>1.435.915</b>	<b>312.524</b>	<b>1.748.439</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

# EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal durum tablosu (bilanço)

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

PASİF KALEMLER	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş CARI DÖNEM 31 Aralık 2025			Bağımsız Denetimden Geçmiş ÖNCEKİ DÖNEM 31 Aralık 2024		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
<b>I. ALINAN KREDİLER</b>	<b>13</b>	<b>1.105.252</b>	<b>374.658</b>	<b>1.479.910</b>	<b>727.212</b>	<b>290.976</b>	<b>1.018.188</b>
<b>II. FAKTORİNG BORÇLARI</b>	<b>15</b>	<b>729</b>	<b>13.805</b>	<b>14.534</b>	<b>376</b>	<b>4.547</b>	<b>4.923</b>
<b>III. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR</b>	<b>16</b>	-	-	-	-	-	-
<b>IV. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)</b>	<b>14</b>	-	-	-	-	-	-
<b>V. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KÂR/ZARARA YANSITILAN FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		-	-	-	-	-	-
<b>VI. TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		-	-	-	-	-	-
<b>VII. KARŞILIKLAR</b>	<b>18</b>	<b>9.948</b>	-	<b>9.948</b>	<b>6.345</b>	-	<b>6.345</b>
7.1 Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
7.2 Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		9.948	-	9.948	6.345	-	6.345
7.3 Genel Karşılıklar		-	-	-	-	-	-
7.4 Diğer Karşılıklar		-	-	-	-	-	-
<b>VIII. CARİ VERGİ BORCU</b>	<b>31</b>	<b>56.261</b>	-	<b>56.261</b>	<b>41.981</b>	-	<b>41.981</b>
<b>IX. ERTELENMİŞ VERGİ BORCU</b>		-	-	-	-	-	-
<b>X. SERMAYE BENZERİ BORÇLANMA ARAÇLARI</b>		-	-	-	-	-	-
<b>XI. DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>17</b>	<b>5.747</b>	<b>138</b>	<b>5.885</b>	<b>3.832</b>	<b>62</b>	<b>3.894</b>
<b>ARA TOPLAM</b>		<b>1.177.937</b>	<b>388.601</b>	<b>1.566.538</b>	<b>779.746</b>	<b>295.585</b>	<b>1.075.331</b>
<b>XII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)</b>		-	-	-	-	-	-
12.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
12.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
<b>XIII. ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>863.488</b>	-	<b>863.488</b>	<b>673.108</b>	-	<b>673.108</b>
<b>13.1 Ödenmiş Sermaye</b>	<b>20</b>	<b>60.000</b>	-	<b>60.000</b>	<b>60.000</b>	-	<b>60.000</b>
<b>13.2 Sermaye Yedekleri</b>		-	-	-	-	-	-
13.2.1 Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-	-	-	-
13.2.2 Hisse Senedi İptal Kârları		-	-	-	-	-	-
13.2.3 Diğer Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
<b>13.3 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler</b>		-	-	-	-	-	-
<b>13.4 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler</b>		-	-	-	-	-	-
<b>13.5 Kâr Yedekleri</b>	<b>21</b>	<b>24.925</b>	-	<b>24.925</b>	<b>16.846</b>	-	<b>16.846</b>
13.5.1 Yasal Yedekler		24.925	-	24.925	16.846	-	16.846
13.5.2 Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.5.3 Olağanüstü Yedekler		-	-	-	-	-	-
<b>13.5.4 Diğer Kâr Yedekleri</b>		-	-	-	-	-	-
13.6 Kâr veya Zarar		778.563	-	778.563	596.262	-	596.262
13.6.1 Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı	22	553.183	-	553.183	373.094	-	373.094
13.6.2 Dönem Net Kâr veya Zararı		225.380	-	225.380	223.168	-	223.168
<b>PASİF TOPLAMI</b>		<b>2.041.425</b>	<b>388.601</b>	<b>2.430.026</b>	<b>1.452.854</b>	<b>295.585</b>	<b>1.748.439</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**

31 Aralık 2025 tarih itibarıyla nazım hesaplar tablosu

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

NAZIM HESAP KALEMLERİ	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş CARİ DÖNEM 31 Aralık 2025			Bağımsız Denetimden Geçmiş ÖNCEKİ DÖNEM 31 Aralık 2024		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
<b>I. RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ</b>		<b>372.429</b>	<b>80.021</b>	<b>452.450</b>	<b>331.316</b>	<b>212.532</b>	<b>543.848</b>
<b>II. RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ</b>	5	<b>394.104</b>	<b>43.541</b>	<b>437.645</b>	<b>315.592</b>	<b>41.535</b>	<b>357.127</b>
<b>III. ALINAN TEMİNATLAR</b>	5-23	<b>19.563.266</b>	<b>7.371.324</b>	<b>26.934.590</b>	<b>12.242.989</b>	<b>5.760.916</b>	<b>18.003.905</b>
<b>IV. VERİLEN TEMİNATLAR</b>	23	<b>480.026</b>	-	<b>480.026</b>	<b>480.026</b>	-	<b>480.026</b>
<b>V. TAAHHÜTLER</b>		-	-	-	-	-	-
5.1	Cayılmaz Taahhütler	-	-	-	-	-	-
5.2	Cayılabilir Taahhütler	-	-	-	-	-	-
5.2.1	Kiralama Taahhütleri	-	-	-	-	-	-
5.2.1.1	Finansal Kiralama Taahhütleri	-	-	-	-	-	-
5.2.1.2	Faaliyet Kiralama Taahhütleri	-	-	-	-	-	-
5.2.2	Diğer Cayılabilir Taahhütler	-	-	-	-	-	-
<b>VI. TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR</b>		-	-	-	-	-	-
6.1	Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlar	-	-	-	-	-	-
6.1.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler	-	-	-	-	-	-
6.1.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler	-	-	-	-	-	-
6.1.3	Yurt Dışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler	-	-	-	-	-	-
6.2	Alım Satım Amaçlı İşlemler	-	-	-	-	-	-
6.2.1	Vadeli Alım-Satım İşlemleri	-	-	-	-	-	-
6.2.2	Swap Alım Satım İşlemleri	-	-	-	-	-	-
6.2.3	Alım Satım Opsiyon İşlemleri	-	-	-	-	-	-
6.2.4	Futures Alım Satım İşlemleri	-	-	-	-	-	-
6.2.5	Diğer	-	-	-	-	-	-
<b>VII. EMANET KIYMETLER</b>		<b>2.433.685</b>	<b>248.519</b>	<b>2.682.204</b>	<b>1.622.270</b>	<b>187.969</b>	<b>1.810.239</b>
<b>NAZIM HESAPLAR TOPLAMI</b>		<b>23.243.510</b>	<b>7.743.405</b>	<b>30.986.915</b>	<b>14.992.193</b>	<b>6.202.952</b>	<b>21.195.145</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

# EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait kâr veya zarar tablosu

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

	GELİR VE GİDER KALEMLERİ	NOT	CARİ DÖNEM Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak-31 Aralık 2025	ÖNCEKİ DÖNEM Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak-31 Aralık 2024
<b>I.</b>	<b>ESAS FAALİYET GELİRLERİ</b>	<b>24</b>	<b>897.219</b>	<b>699.171</b>
	<b>FAKTORİNG GELİRLERİ</b>		<b>897.219</b>	<b>699.171</b>
1.1	Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		883.604	683.784
1.1.1	İskontolu		519.508	403.400
1.1.2	Diğer		364.096	280.384
1.2	Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		13.615	15.387
1.2.1	İskontolu		-	1.777
1.2.2	Diğer		13.615	13.610
	<b>FİNANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER</b>		-	-
1.3	Finansman Kredilerinden Alınan Faizler		-	-
1.4	Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
	<b>KİRALAMA GELİRLERİ</b>		-	-
1.5	Finansal Kiralama Gelirleri		-	-
1.6	Faaliyet Kiralaması Gelirleri		-	-
1.7	Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
<b>II.</b>	<b>FİNANSMAN GİDERLERİ (-)</b>	<b>27</b>	<b>(371.600)</b>	<b>(294.972)</b>
2.1	Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(357.742)	(280.952)
2.2	Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-	(5.581)
2.3	Finansal Kiralama Giderleri		-	-
2.4	İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		-	-
2.5	Diğer Faiz Giderleri		-	-
2.6	Verilen Ücret ve Komisyonlar		(13.858)	(8.439)
<b>III.</b>	<b>BRÜT K/Z (I+II)</b>		<b>525.619</b>	<b>404.199</b>
<b>IV.</b>	<b>ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>	<b>25</b>	<b>(164.019)</b>	<b>(115.875)</b>
4.1	Personel Giderleri		(121.559)	(87.015)
4.2	Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		(3.603)	(1.834)
4.3	Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-
4.4	Genel İşletme Giderleri		(37.482)	(26.131)
4.5	Diğer		(1.375)	(895)
<b>V.</b>	<b>BRÜT FAALİYET K/Z (III+IV)</b>		<b>361.600</b>	<b>288.324</b>
<b>VI.</b>	<b>DİĞER FAALİYET GELİRLERİ</b>	<b>26</b>	<b>19.707</b>	<b>32.566</b>
6.1	Bankalardan Alınan Faizler		220	1.738
6.2	Menkul Değerlerden Alınan Faizler		2.092	149
6.3	Temettü Gelirleri		-	-
6.4	Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı		-	-
6.5	Türev Finansal İşlemler Kârı		-	-
6.6	Kambiyo İşlemleri Kârı		16.104	12.937
6.7	Diğer		1.291	17.742
<b>VII.</b>	<b>TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)</b>	<b>28</b>	<b>(54.728)</b>	<b>(12.016)</b>
7.1	Özel Karşılıklar		(54.728)	(12.016)
7.2	Beklenen Zarar Karşılıkları		-	-
7.3	Genel Karşılıklar		-	-
7.4	Diğer		-	-
<b>VIII.</b>	<b>DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>	<b>29</b>	<b>(4.370)</b>	<b>(1.076)</b>
8.1	Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri		-	-
8.2	Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.3	Sermaye Piyasası İşlemleri Zararı		-	-
8.4	Türev Finansal İşlemlerden Zarar		-	-
8.5	Kambiyo İşlemleri Zararı		(4.370)	(1.076)
8.6	Diğer		-	-
<b>IX.</b>	<b>NET FAALİYET K/Z (V+...+VIII)</b>		<b>322.209</b>	<b>307.798</b>
<b>X.</b>	<b>BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI</b>		-	-
<b>XI.</b>	<b>ÖZKAYNAK YÖNTEMİ UYGULANAN ORTAKLIKLARDAN KÂR/ZARAR</b>		-	-
<b>XII.</b>	<b>NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI</b>		-	-
<b>XIII.</b>	<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (IX+X+XI+XII)</b>		<b>322.209</b>	<b>307.798</b>
<b>XIV.</b>	<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)</b>	<b>31</b>	<b>(96.829)</b>	<b>(84.630)</b>
13.1	Cari Vergi Karşılığı		(103.082)	(111.648)
13.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-
13.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		6.253	27.018
<b>XV.</b>	<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XIII±XIV)</b>		<b>225.380</b>	<b>223.168</b>
<b>XVI.</b>	<b>DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER</b>		-	-
15.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		-	-
15.2	Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Kârları		-	-
15.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		-	-
<b>XVII.</b>	<b>DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)</b>		-	-
16.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		-	-
16.2	Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Zararları		-	-
16.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		-	-
<b>XVIII.</b>	<b>DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XVI-XVII)</b>		-	-
<b>XIX.</b>	<b>DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)</b>		-	-
18.1	Cari Vergi Karşılığı		-	-
18.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-
18.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	-
<b>XX.</b>	<b>DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XVIII±XIX)</b>		-	-
<b>XXI.</b>	<b>NET DÖNEM KÂRI/ZARARI (XV+XX)</b>		<b>225.380</b>	<b>223.168</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

## EKSPÖ FAKTÖRİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu

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

	KÂR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU KALEMLERİ	NOT	CARİ DÖNEM	CARİ DÖNEM
			Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2025	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2024
<b>I.</b>	<b>DÖNEM KÂRI/ZARARI</b>		<b>225.380</b>	<b>223.168</b>
<b>II.</b>	<b>DİĞER KAPSAMLI GELİRLER</b>		-	-
<b>2.1</b>	<b>Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>		-	-
2.1.1	Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları		-	-
2.1.2	Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları		-	-
2.1.3	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları		-	-
2.1.4	Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları		-	-
2.1.5	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		-	-
<b>2.2</b>	<b>Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar</b>		-	-
2.2.1	Yabancı Para Çevirim Farkları		-	-
2.2.2	Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Gelirleri/Giderleri		-	-
2.2.3	Nakit Akış Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri		-	-
2.2.4	Yurt Dışındaki İşletmeye İlişkin Yatırım Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri		-	-
2.2.5	Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları		-	-
2.2.6	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		-	-
<b>III.</b>	<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR (I+II)</b>		<b>225.380</b>	<b>223.168</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

# EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

## 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıllara ait özkaynaklar değişim tablosu

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

ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER	NOT	Ödenmiş Sermaye	Hisse Senedi İhraç Primleri	Hisse Senedi İptal Kârları	Diğer Sermaye Yedekleri	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler			Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler			Kâr Yedekleri	Geçmiş Dönem Kârı / (Zararı)	Dönem Net Kâr veya Zararı	Toplam Özkaynak	
						1	2	3	4	5	6					
<b>ÖNCEKİ DÖNEM</b>																
<b>(31/12/2024)</b>																
I. Dönem Başı Bakiyesi		60.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16.846	218.920	174.174	469.940	
II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2.1 Hataların Düzeltilmesinin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2.2 Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
III. Yeni Bakiye (I+II)		60.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16.846	218.920	174.174	469.940	
IV. Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	223.168	223.168	
V. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
VI. İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
VII. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
VIII. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
IX. Sermaye Benzeri Krediler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
X. Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış / Azalış		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
XI. Dönem Net Kârı veya Zararı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	223.168	223.168	
XII. Kâr Dağıtım		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	154.174	(174.174)	(20.000)	
12.1 Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(20.000)	-	(20.000)	
12.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	174.174	(174.174)	-	
12.3 Diğer		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+...+XI+XII)		60.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16.846	373.094	223.168	673.108	
<b>CARİ DÖNEM</b>																
<b>(31/12/2025)</b>																
I. Dönem Başı Bakiyesi		60.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16.846	373.094	223.168	673.108	
II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2.1 Hataların Düzeltilmesinin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2.2 Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
III. Yeni Bakiye (I+II)		60.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16.846	373.094	223.168	673.108	
IV. Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
V. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
VI. İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
VII. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
VIII. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
IX. Sermaye Benzeri Krediler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
X. Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış / Azalış		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
XI. Dönem Net Kârı veya Zararı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	225.380	225.380	
XII. Kâr Dağıtım		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8.079	180.089	(223.168)	(35.000)	
12.1 Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(35.000)	-	(35.000)	
12.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8.079	215.089	(223.168)	-	
12.3 Diğer		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+.....+XI)		60.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	24.925	553.183	225.380	863.488	

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

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

# EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

## 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait nakit akış tablosu

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

NAKİT AKIŞ TABLOSU		Notlar	CARİ DÖNEM Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2025	ÖNCEKİ DÖNEM Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2024
<b>A.</b>	<b>ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI</b>			
<b>1.1</b>	<b>Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı</b>		<b>295.499</b>	<b>268.757</b>
1.1.1	Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri		902.115	749.381
1.1.2	Ödenen Faizler/Kiralama Giderleri		(364.056)	(286.533)
1.1.3	Kiralama Giderleri		(2.183)	(2.183)
1.1.4	Alınan Temettüleri		-	-
1.1.5	Alınan Ücret ve Komisyonlar		13.615	15.387
1.1.6	Elde Edilen Diğer Kazançlar		-	-
1.1.7	Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar	6	-	(17.120)
1.1.8	Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler		(159.041)	(87.015)
1.1.9	Ödenen Vergiler	31	(88.802)	(98.901)
1.1.10	Diğer		(6.149)	(4.259)
<b>1.2</b>	<b>Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim</b>		<b>(201.779)</b>	<b>(236.219)</b>
1.2.1	Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış		(684.718)	(630.940)
1.2.2	Finansman Kredilerindeki Net (Artış) Azalış		-	-
1.2.3	Kiralama İşlemlerinden Alacaklarda Net (Artış) Azalış		-	-
1.2.4	Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış		1.590	(4.066)
1.2.5	Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)		9.611	(32.889)
1.2.6	Kiralama İşlemlerinden Alacaklarda Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.7	Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)		461.722	434.725
1.2.8	Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.9	Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)		10.016	(3.049)
<b>I.</b>	<b>Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı</b>		<b>93.720</b>	<b>32.538</b>
<b>B.</b>	<b>YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>			
2.1	İktisap Edilen Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları		-	-
2.2	Elden Çıkarılan Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları		-	-
2.3	Satın Alınan Menkuller ve Gayrimenkuller	7,8,9	(7.636)	(2.642)
2.4	Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller		-	-
2.5	Elde Edilen Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		(11.570)	(21.134)
2.6	Elden Çıkarılan Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-	-
2.7	Satın Alınan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar		-	-
2.8	Satılan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar		-	-
2.9	Diğer		-	428
<b>II.</b>	<b>Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı</b>		<b>(19.206)</b>	<b>(23.348)</b>
<b>C.</b>	<b>FİNANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI</b>			
3.1	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit		-	-
3.2	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı		-	-
3.3	İhraç Edilen Sermaye Araçları		-	-
3.4	Temettü Ödemeleri	20	(35.000)	(20.000)
3.5	Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler		-	-
3.6	Diğer		-	-
<b>III.</b>	<b>Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit</b>		<b>(35.000)</b>	<b>(20.000)</b>
<b>IV.</b>	<b>Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi</b>		<b>6.126</b>	<b>580</b>
<b>V.</b>	<b>Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış/Azalış</b>		<b>45.640</b>	<b>(10.230)</b>
<b>VI.</b>	<b>Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar</b>	<b>3</b>	<b>12.155</b>	<b>22.385</b>
<b>VII.</b>	<b>Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar</b>	<b>3</b>	<b>57.795</b>	<b>12.155</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

# EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

## 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait kâr dağıtım tablosu

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

		CARİ DÖNEM 31 Aralık 2025(*)(**)	ÖNCEKİ DÖNEM 31 Aralık 2024
<b>I.</b>	<b>DÖNEM KÂRININ DAĞITIMI</b>		
1.1	DÖNEM KÂRI	322.209	307.798
1.2	ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)	(96.829)	(84.630)
1.2.1	Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)	(103.082)	(111.648)
1.2.2	Gelir Vergisi Kesintisi	-	-
1.2.3	Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler (*)	6.253	27.018
<b>A.</b>	<b>NET DÖNEM KÂRI (1.1 - 1.2)</b>	<b>225.380</b>	<b>223.168</b>
1.3	GEÇMİŞ DÖNEM ZARARI (-)	-	-
1.4	BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	11.269	11.158
1.5	KURULUŞTA BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)	-	-
<b>B</b>	<b>DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KÂRI [(A-1.3-1.4-1.5)]</b>	<b>214.111</b>	<b>212.010</b>
1.6	ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)	-	-
1.6.1	Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.6.2	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.6.3	Katılma İntifa Senetlerine	-	-
1.6.4	Kâra İştirakli Tahvillere	-	-
1.6.5	Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
1.7	PERSONELE TEMETTÜ (-)	-	-
1.8	YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-)	-	-
1.9	ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ (-)	-	-
1.9.1	Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.9.2	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.9.3	Katılma İntifa Senetlerine	-	-
1.9.4	Kâra İştirakli Tahvillere	-	-
1.9.5	Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
1.10	İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	-
1.11	STATÜ YEDEKLERİ (-)	-	-
1.12	OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER	-	-
1.13	DİĞER YEDEKLER	-	-
1.14	ÖZEL FONLAR	-	-
<b>II.</b>	<b>YEDEKLERDEN DAĞITIM</b>		
2.1	DAĞITILAN YEDEKLER	-	-
2.2	İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)	-	-
2.3	ORTAKLARA PAY (-)	-	-
2.3.1	Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.2	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.3	Katılma İntifa Senetlerine	-	-
2.3.4	Kâra İştirakli Tahvillere	-	-
2.3.5	Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
2.4	PERSONELE PAY (-)	-	-
2.5	YÖNETİM KURULUNA PAY (-)	-	-
<b>III.</b>	<b>HİSSE BAŞINA KÂR</b>		
3.1	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TL)	3,72	2,90
3.2	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % )	0,037	0,029
3.3	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TL)	-	-
3.4	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % )	-	-
<b>IV.</b>	<b>HİSSE BAŞINA TEMETTÜ</b>		
4.1	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TL)	-	0,33
4.2	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % )	-	0,0033
4.3	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TL)	-	-
4.4	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % )	-	-

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

(\*\*) Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından ertelenmiş vergi varlıklarına ilişkin gelir tutarlarının nakit ya da iç kaynak olarak nitelendirilemeyeceği ve dolayısıyla dönem kârının bahse konu varlıklardan kaynaklanan kısmının kâr dağıtımına ve sermaye artırımına konu edilmemesi gerektiği mütalaa edilmiştir. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in ertelenmiş vergi varlıklarından kaynaklanan 27.018 TL ertelenmiş vergi geliri bulunmaktadır (31 Aralık 2024: 30.056 TL ertelenmiş vergi geliri).

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

# EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

## Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

### 1. Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu

Ekspro Faktoring A.Ş. ("Şirket") sınai ve ticari şirketlere faktoring hizmeti sunmak amacıyla kurulmuş olup, 2 Haziran 2000 tarihinde Ticaret Sicil Gazetesi'nde tescil edilmiştir.

Şirket gerek yurt içi gerekse yurt dışı faktoring işlemleri yapmaktadır. Gayrikabili rücu yurt dışı faktoring işlemleri, muhbir faktoring firmaları aracılığıyla yapılmaktadır. Şirket, Türkiye'de bulunan sınai ve ticari işletmelere ihracat ve ithalat faktoring hizmetlerini İstanbul'da bulunan merkezi aracılığıyla sağlamaktadır.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in çalışan sayısı 31'dir (31 Aralık 2024: 32). Şirket'in ticaret siciline kayıtlı adresi, Maslak Mahallesi Maslak Meydan Sokak No:5/B Spring Giz Plaza Sarıyer-İstanbul/Türkiye'dir. Şirket, faktoring faaliyetlerini ağırlıklı olarak tek bir coğrafi bölgede (Türkiye) sürdürmektedir.

Şirket faaliyetlerini Sermaye Piyasası Kanunu ve 13 Aralık 2012 tarih, 28496 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu" ile 24 Nisan 2013 tarih, 28627 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan BDDK'nın "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik" çerçevesinde sürdürmektedir.

Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	Ortaklık payı (%)	31 Aralık 2024	Ortaklık payı (%)
M. Semra Tümay	29.400	49,00	29.400	49,00
Murat Tümay	15.300	25,50	15.300	25,50
Zeynep Ş. Akçakayalıoğlu	15.300	25,50	15.300	25,50
<b>Sermaye</b>	<b>60.000</b>	<b>100,00</b>	<b>60.000</b>	<b>100,00</b>

#### Finansal Tabloların Onaylanması

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 14 Şubat 2025 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un ve düzenleyici kuruluşların finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

# EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

## Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

## 2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

#### 2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları

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

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

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

# EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

## Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

## 2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

#### 2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları (devamı)

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

Tahsili ileride şüpheli olabilecek faktoring alacakları ve diğer alacaklar için karşılık ayrılmakta ve gider yazılmak suretiyle cari dönem kârından düşülmektedir. Takipteki alacaklar karşılığı, mevcut faktoring alacakları ile ilgili ileride çıkabilecek muhtemel zararları karşılamak amacıyla, Şirket'in kredi portföyü, kalite ve risk açısından değerlendirilerek, ekonomik koşulları ve diğer etkenleri ve ilgili mevzuatı da göz önüne alarak ayırdığı tutardır. Şirket, 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Finansal Kiralama, Faktoring Ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları İle Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik" kapsamında, tahsili vadesinden itibaren 90 günden fazla geciken ancak 180 günü geçmeyen faktoring alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, en az %20'si oranında, tahsili vadesinden itibaren 180 günden fazla geciken ancak 1 yılı geçmeyen faktoring alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, en az %50'si oranında ve tahsili vadesinden itibaren 1 yıldan fazla gecikmiş olan faktoring alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, %100'ü oranında özel karşılık ayrılması gerekmektedir.

#### 2.1.2 Geçerli ve Raporlama Para Birimi

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

#### 2.1.3 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

Kamu Gözetimi Kurumu, 23 Kasım 2023 tarihinde, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile Büyük ve Orta Boy İşletmeler için Finansal Raporlama Standardı kapsamında Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama ("TMS 29") Standardının uygulanıp uygulanmamasına ilişkin bir açıklamada bulunmuştur. Buna göre, TFRS'yi uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2024 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının TMS 29'da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiğine; ancak kendi alanlarında düzenleme ve denetleme yapmakla yetkili olan kurum ya da kuruluşlar TMS 29 ya da BOBİ FRS'deki hükümlerin uygulanmasına yönelik olarak yukarıdaki öngörülenden farklı geçiş tarihleri belirleyebileceklerine dair duyuru yayımlanmıştır. Bu duyuruya istinaden BDDK 5 Aralık 2024 tarihli 11021 sayılı kararı uyarınca bankalar ile finansal kiralama, faktoring, finansman, tasarruf finansman ve varlık yönetim şirketlerinin 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolarının TMS 29 kapsamında yapılması gereken enflasyon düzeltmesine tabi tutulmamasına karar vermiştir.

Bu karar çerçevesinde 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon muhasebesi uygulaması yapılmamıştır.

# EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

## Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

## 2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

#### 2.1.4 Netleştirme

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

### 2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

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

### 2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar

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

### 2.4 Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS ve TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

#### i) 1 Ocak 2025 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

##### TMS 21 Değişiklikleri – Takas Edilebilirliğin Bulunmaması

Mayıs 2024'te KGG, TMS 21'e yönelik değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklikler bir para biriminin takas edilebilirliğinin olup olmadığının nasıl değerlendirileceği ile para biriminin takas edilebilirliğinin olmadığı durumda geçerli kurun ne şekilde tespit edileceğini belirlemektedir. Değişikliğe göre, bir para biriminin takas edilebilirliği olmadığı için geçerli kur tahmini yapıldığında, ilgili para biriminin diğer para birimiyle takas edilememesinin işletmenin performansı, finansal durumu ve nakit akışını nasıl etkilediğini ya da nasıl etkilemesinin beklendiğini finansal tablo kullanıcılarının anlamasını sağlayan bilgiler açıklanır. Değişiklikler uygulandığında, karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmez.

Genel anlamda, Şirket finansal tablolar üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

# EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

## Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

## 2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

### 2.4 Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar (devamı)

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

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

#### **TFRS 10 ve TMS 28 Değişiklikleri: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları**

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir.

Şirket söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

#### **TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı**

KGK Şubat 2019'da sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17'yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de kârın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. KGK tarafından yapılan duyuruyla Standardın zorunlu yürürlük tarihi 1 Ocak 2027 ya da sonrasında başlayan hesap dönemleri olarak ertelenmiştir.

Standart Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

## EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

## 2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

### 2.4 Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar (devamı)

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

##### TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü

Ağustos 2025'te KGK, finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne yönelik (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin "sona erme tarihi"nde finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmuştur. Bununla birlikte değişiklikle, belirli koşulların sağlanması durumunda, elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin sona erme tarihinden önce finansal tablo dışı bırakılmasına yönelik muhasebe politikası tercihi getirilmektedir. Ayrıca yapılan değişiklik, Çevresel, Sosyal Yönetimsel (ESG) bağlantılı ya da koşula bağlı benzer diğer özellikler içeren finansal varlıkların sözleşmeye bağlı nakit akış özelliklerinin nasıl değerlendirileceği ile sınırsız sorumluluk doğurmayan varlıklar ve sözleşmeyle birbirine bağlı finansal araçlara yönelik uygulamalar hakkında açıklayıcı hükümler getirmektedir. Bunun yanı sıra bu değişiklik ile birlikte, koşullu bir olaya (ESG bağlantılı olanlar dahil) referans veren sözleşmesel hükümler içeren finansal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynağa dayalı finansal araçlar için TFRS 7'ye ilave açıklamalar eklenmiştir. Söz konusu değişiklik, 1 Ocak 2026 tarihinde ya da sonrasında başlayan yıllık raporlama döneminde yürürlüğe girecektir. İşletmelerin, finansal varlıkların sınıflandırılması ile bununla ilgili açıklamalara yönelik değişiklikleri erken uygulaması ve diğer değişiklikleri sonrasında uygulaması mümkündür. Yeni hükümler, geçmiş yıllar kârları (zararları) kaleminin açılış bakiyesinde düzeltme yapılmak suretiyle geriye dönük olarak uygulanacaktır.

Şirket finansal tablolar üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

##### TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

KGK tarafından, Eylül 2025'te "TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler - Cilt 11", aşağıda belirtilen değişiklikleri içerecek şekilde yayınlanmıştır:

- TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması – TFRS'leri ilk kez uygulayan bir işletme tarafından gerçekleştirilen korunma muhasebesi: Değişiklik, TFRS 1'de yer alan ifadeler ile TFRS 9'daki korunma muhasebesine ilişkin hükümler arasındaki tutarsızlığın yaratacağı muhtemel karışıklığın ortadan kaldırılması amacıyla gerçekleştirilmiştir.
- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal tablo dışı bırakmaya ilişkin kazanç ya da kayıplar: TFRS 7'de, gözlemlenemeyen girdilerin ifade edilmesinde değişikliğe gidilmiş ve TFRS 13'e referans eklenmiştir.
- TFRS 9 Finansal Araçlar – Kira yükümlülüğünün kiracı tarafından finansal tablo dışı bırakılması ile işlem fiyatı: Kiracı açısından kira yükümlülüğü ortadan kalktığına, kiracının TFRS 9'daki finansal tablo dışı bırakma hükümlerini uygulaması gerekliliği ile birlikte ortaya çıkan kazanç ya da kaybın kâr veya zararda muhasebeleştirileceğini açıklığa kavuşturmak amacıyla TFRS 9'da değişikliğe gidilmiştir. Ayrıca, "işlem bedeli"ne yapılan referansın kaldırılması amacıyla TFRS 9'da değişiklik gerçekleştirilmiştir.
- TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar – "Fiili vekilin" belirlenmesi: TFRS 10 paragraflarındaki tutarsızlıkların giderilmesi amacıyla Standartta değişiklik yapılmıştır.
- TMS 7 Nakit Akış Tablosu – Maliyet yöntemi: Daha önceki değişikliklerle "maliyet yöntemi" ifadesinin kaldırılması sonrası Standartta geçen söz konusu ifade silinmiştir.

Değişiklikler 1 Ocak 2026 tarihi ya da sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde yürürlüğe girecek olup tüm değişiklikler için erken uygulama mümkündür.

# EKSPÖ FAKTÖRİNG ANONİM ŞİRKETİ

## Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

## 2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

### 2.4 Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar (devamı)

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

##### TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri - Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler

KGK, Ağustos 2025'te "Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler" değişikliğini (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) yayımlamıştır. Değişiklik, "kendi için kullanım" istisnasına yönelik hükümlerin uygulanmasını açıklığa kavuşturmakta ve bu tür sözleşmelerin korunma aracı olarak kullanılması durumunda korunma muhasebesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, bu sözleşmelerin işletmenin finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki etkisinin yatırımcılar tarafından anlaşılmasını sağlamak amacıyla yeni açıklama hükümleri getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2026 tarihinde ya da sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde yürürlüğe girmektedir. Erken uygulamaya izin verilmekte olup erken uygulama durumunda bu husus dipnotlarda açıklanır. "Kendi için kullanım" hükümleriyle ilgili olarak yapılan açıklığa kavuşturular geriye dönük olarak uygulanır, ancak riskten korunma muhasebesine izin veren hükümler ilk uygulama tarihi ya da sonrasında tanımlanan yeni riskten korunma ilişkilerine ileriye yönelik uygulanır.

Söz konusu Standart Şirket için geçerli değildir.

##### TFRS 18 - Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı

KGK Mayıs 2025'te, TMS 1'in yerini alan TFRS 18 Standardını yayımlamıştır. TFRS 18 belirli toplam ve alt toplamların verilmesi dahil, kâr veya zarar tablosunun sunumuna ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 18 işletmelerin, kâr veya zarar tablosunda yer verilen tüm gelir ve giderleri, esas faaliyetler, yatırım faaliyetleri, finansman faaliyetleri, gelir vergileri ve durdurulan faaliyetler olmak üzere beş kategoriden biri içerisinde sunmasını zorunlu kılmaktadır. Standart ayrıca yönetim tarafından belirlenmiş performans ölçütlerinin açıklanmasını gerektirmekte ve bunun yanı sıra asli finansal tablolar ile dipnotlar için tanımlanan işlemlere uygun şekilde finansal bilgilerin toplulaştırılmasına ya da ayrıştırılmasına yönelik yeni hükümler getirmektedir. TFRS 18'in yayımlanmasıyla beraber TMS 7, TMS 8 ve TMS 34 gibi diğer finansal raporlama standartlarında da belirli değişiklikler meydana gelmiştir. TFRS 18 ve ilgili değişiklikler 1 Ocak 2027 tarihinde ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girecektir. Bununla birlikte, erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 18 geriye dönük olarak uygulanacaktır.

Söz konusu Standardın Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

##### TFRS 19 - Yeni Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı

Ağustos 2025 tarihinde KGK, belirli işletmeler için, TFRS'lerdeki finansal tablolara alma, ölçüm ve sunum hükümlerini uygularken azaltılmış açıklamalar verilmesi opsiyonunu sunan TFRS 19'u yayımlamıştır.

Aksi belirtilmedikçe, TFRS 19'u uygulamayı seçen kapsam dahilindeki işletmelerin diğer TFRS'lerdeki açıklama hükümlerini uygulamasına gerek kalmayacaktır. Bağlı ortaklık niteliğinde olan, kamuya hesap verilebilirliği bulunmayan ve kamunun kullanımına açık şekilde TFRS'lerle uyumlu konsolide finansal tablolar hazırlayan ana ortaklığı (ara ya da nihai) bulunan bir işletme TFRS 19'u uygulamayı seçebilecektir. TFRS 19, 1 Ocak 2027 tarihi ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girmekle birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu Standardın erken uygulanması tercih edildiğinde, bu husus dipnotlarda açıklanır. Bu Standardın ilk kez uygulandığı ilk raporlama döneminde (yıllık ya da ara dönem), karşılaştırmalı dönem için sunulan açıklamaların, TFRS 19 uyarınca cari dönemde yer verilen açıklamalar ile uyumlu hale getirilmesi gerekir.

Söz konusu Standart Şirket için geçerli değildir.

## EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

## 2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

### 2.4 Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar (devamı)

#### iii) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış değişiklikler

Aşağıda belirtilen UMS 21'e yönelik değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış ancak henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır. Bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu Standart ve değişiklikler TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

#### UMS 21 Değişiklikleri - Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

Kasım 2025 tarihinden UMSK tarafından yayımlanan söz konusu değişiklikler, yüksek enflasyonlu olmayan bir fonksiyonel para biriminden yüksek enflasyonlu sunum para birimine çevrimde kapanış kurunun kullanımını zorunlu kılmıştır. Buna göre, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olmakla birlikte, sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletme; faaliyet sonuçları ve finansal durumunun çevriminde, karşılaştırmalı tutarlar dahil ilgili tüm tutarları için (diğer bir ifadeyle, varlıklar, yükümlülükler, özkaynak kalemleri, gelir ve giderleri için), cari dönem sonundaki kapanış kurunu kullanır. Bununla birlikte, fonksiyonel para birimi ve sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletme, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir yurtdışı işletmesine ait karşılaştırmalı tutarları, UMS 29 uyarınca genel fiyat endeksi uygulamak suretiyle cari ölçüm biriminden ifade eder. Bu değişiklikler ayrıca belirli ilave açıklama yükümlülükleri de getirmektedir.

Şirket finansal tablolar üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

## EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

## 2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

### 2.5 Uygulanan değerlendirme ilkeleri / muhasebe politikaları

#### (a) Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi

##### (i) Faktoring gelirleri

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

##### (ii) Diğer faaliyet gelir ve giderleri

Diğer gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

##### (iii) Finansman gelir ve giderleri

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

#### (b) Finansal araçlar

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

##### Finansal varlıklar

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

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

##### Etkin faiz yöntemi

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

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

##### Faktoring alacakları ve diğer alacaklar

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

## EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

## 2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

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

#### (b) Finansal araçlar (devamı)

##### Finansal varlıklar (devamı)

Tahsili ileride şüpheli olabilecek faktoring alacakları ve diğer alacaklar için karşılık ayrılmakta ve gider yazılmak suretiyle cari dönem karından düşülmektedir. Takipteki alacaklar karşılığı, mevcut faktoring alacakları ile ilgili ileride çıkabilecek muhtemel zararları karşılamak amacıyla, Şirket'in kredi portföyü, kalite ve risk açısından değerlendirilerek, ekonomik koşulları ve diğer etkenleri ve ilgili mevzuatı da göz önüne alarak ayırdığı tutardır. Şirket, 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Finansal Kiralama, Faktoring Ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları İle Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik" kapsamında, tahsili vadesinden itibaren 90 günden fazla geciken ancak 180 günü geçmeyen faktoring alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, en az %20'si oranında, tahsili vadesinden itibaren 180 günden fazla geciken ancak 1 yılı geçmeyen faktoring alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, en az %50'si oranında ve tahsili vadesinden itibaren 1 yıldan fazla gecikmiş olan faktoring alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, %100'ü oranında özel karşılık ayrılması gerekmektedir.

2 Mayıs 2018 tarih ve 30409 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak güncellenen "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik" uyarınca TFRS 9 kapsamında karşılık ayrılması opsiyonel tutulmuştur. Bu doğrultuda Şirket, 31 Aralık 2025 itibarıyla TFRS 9 kapsamında karşılık ayırmamaktadır.

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

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

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

# EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

## Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

## 2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

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

#### (b) Finansal araçlar (devamı)

##### Finansal varlıklar (devamı)

İtfa edilmiş maliyeti üzerinden gösterilen finansal varlıklar

Bir finansal varlık aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülür: (a) Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması, (b) Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması. İtfa edilmiş maliyeti üzerinden gösterilen finansal varlıklara ilişkin faiz geliri etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanır. Bu gelir, aşağıdakiler dışında, finansal varlığın brüt defter değerine etkin faiz oranı uygulanarak hesaplanır: (a) Satın alındığında veya oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlıklar. Bu tür finansal varlıklar için işletme, ilk defa finansal tablolara alınmasından itibaren, finansal varlığın itfa edilmiş maliyetine krediye göre düzeltilmiş etkin faiz oranını uygular. (b) Satın alındığında veya oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlık olmayan ancak sonradan kredi-değer düşüklüğüne uğramış finansal varlık haline gelen finansal varlıklar. Bu tür finansal varlıklar için işletme, sonraki raporlama dönemlerinde, varlığın itfa edilmiş maliyetine etkin faiz oranını uygular. Bir finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının değiştirilmiş ya da başka bir şekilde yeniden yapılandırılmış olması ve bu değiştirme ve yeniden yapılandırmanın finansal varlığın finansal tablo dışı bırakılmasına yol açmadığı durumlarda, finansal varlığın brüt defter değeri yeniden hesaplanarak yapılandırma kazanç veya kaybı kâr veya zarara yansıtılır. Bir finansal varlığın değerinin kısmen ya da tamamen geri kazanılmasına ilişkin makul beklentilerin bulunmaması durumunda Şirket, finansal varlığın brüt defter değerini doğrudan düşürerek finansal tablo dışında bırakır.

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değeri ile gösterilen finansal varlıkları aşağıda gösterilmiştir.

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	32.704	21.134

Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

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

## EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

## 2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

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

#### (b) Finansal araçlar (devamı)

##### Finansal varlıklar (devamı)

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

Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkları bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

##### Faktoring Alacakları ve Diğer Alacaklar

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

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

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

##### Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

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

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

# EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

## Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

## 2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

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

#### (b) Finansal araçlar (devamı)

##### Finansal varlıklar (devamı)

##### Nakit ve Nakit Benzerleri

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

##### Türev Finansal Araçlar ve Finansal Riskten Korunma Muhasebesi

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

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 itibarıyla riskten korunma muhasebesi uygulanmamıştır.

##### Finansal yükümlülükler

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

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

##### *Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Finansal Yükümlülükler*

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

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

##### *Diğer Finansal Yükümlülükler*

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

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

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

## EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

## 2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

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

#### (c) Maddi duran varlıklar

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

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

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

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

<b>Tanım</b>	<b>Yıl</b>
Mobilya ve demirbaşlar	5 yıl
Taşıtlar	5 yıl
Binalar	50 yıl

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

#### (d) Maddi olmayan duran varlıklar

##### Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar

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

##### Bilgisayar yazılımı

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

Maddi olmayan duran varlıkların tahmini ekonomik ömürleri 5 yıldır.

# EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

## Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

## 2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

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

#### (e) finansal olmayan varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

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

#### (f) Sermaye artışları

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

#### (g) Çalışanlara sağlanan faydalar

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

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

31 Aralık 2025

31 Aralık 2024

Net iskonto oranı	% 3,22	%4,62
-------------------	--------	-------

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

#### (h) Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır. Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır.

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

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

## EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

## 2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

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

#### (i) Borçlanma maliyetleri

Tüm borçlanma maliyetleri oluştuğu dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

#### (j) Kur değişiminin etkileri

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

Şirket tarafından kullanılan 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
ABD Doları ("USD")	42,8623	35,2233
Avro ("EUR")	50,4532	36,7429
İngiliz Sterlini ("GBP")	57,8159	44,2458

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

#### (k) Hisse başına kazanç

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

#### (l) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

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

#### (m) Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

Şirket'in bütün faaliyetleri ağırlıklı olarak tek bir coğrafi bölgede (Türkiye) ve tek bir ticari alanda (faktoring) yürütüldüğünden dolayı TFRS 8 kapsamında bölümlere göre raporlama sunulmamıştır.

# EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

## Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

## 2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

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

#### (n) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

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

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

#### Ertelenmiş Vergi

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

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

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bir bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenen vergi varlığının bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kâr elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde, ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri azaltılır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla kanunlaşmış veya önemli ölçüde kanunlaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanma ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

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

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

## EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

## 2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

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

#### (o) TFRS 16 Kiralama İşlemleri

Şirket'in TFRS 16 standardına uygun olarak uygulamakta olduğu muhasebe politikaları aşağıdaki gibidir.

#### **Kullanım Hakkı Varlıkları**

Şirket, kullanım hakkı varlıklarını finansal kiralama sözleşmesinin başladığı tarihte muhasebeleştirir (örneğin, ilgili varlığın kullanım için uygun olduğu tarih itibarıyla). Kullanım hakkı varlıkları, maliyet bedelinden birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü zararları düşülerek hesaplanır. Finansal kiralama borçlarının yeniden değerlendirilmesi durumunda bu rakam da düzeltilir.

Kullanım hakkı varlığının maliyeti aşağıdakileri içerir:

- kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
- kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden, alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar, ve
- Şirket tarafından katlanılan tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetler.

Dayanak varlığın mülkiyetinin kiralama süresi sonunda Şirket'e devri makul bir şekilde kesinleşmediği sürece, Şirket kullanım hakkı varlığını, kiralamanın fiilen başladığı tarihten dayanak varlığın yararlı ömrünün sonuna kadar amortisman tabii tutmaktadır. Kullanım hakkı varlıkları değer düşüklüğü değerlendirilmesine tabidir.

#### **Kira Yükümlülükleri**

Şirket kira yükümlülüğünü kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçmektedir. Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğünün ölçümüne dahil edilen kira ödemeleri, dayanak varlığın kiralama süresi boyunca kullanım hakkı için yapılacak ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan aşağıdaki ödemelerden oluşur:

- Sabit ödemeler,
- İlk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan, bir endeks veya orana bağlı değişken kira ödemeleri,
- Kalıntı değer taahhütleri kapsamında Şirket tarafından ödenmesi beklenen tutarlar
- Şirket'in satın alma opsiyonunu kullanacağından makul ölçüde emin olması durumunda bu opsiyonun kullanım fiyatı ve
- Kiralama süresinin Şirket'in kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

Bir endekse veya orana bağlı olmayan değişken kira ödemeleri, ödemeyi tetikleyen olayın veya koşulun gerçekleştiği dönemde gider olarak kaydedilmektedir.

# EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

## Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

## 2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

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

#### (o) TFRS 16 Kiralama İşlemleri (devamı)

Şirket kiralama süresinin kalan kısmı için revize edilmiş iskonto oranını, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda bu oran olarak; kolaylıkla belirlenememesi durumunda ise Şirket'in yeniden değerlendirmenin yapıldığı tarihteki alternatif borçlanma faiz oranı olarak belirlemektedir.

Şirket kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra, kira yükümlülüğünü aşağıdaki şekilde ölçer:

- (a) Defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır, ve
- (b) Defter değerini, yapılan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır.

Buna ek olarak, kiralama süresinde bir değişiklik, özü itibarıyla sabit kira ödemelerinde bir değişiklik veya dayanak varlığı satın alma opsiyonuna ilişkin yapılan değerlendirmede bir değişiklik olması durumunda, finansal kiralama yükümlülüklerinin değeri yeniden ölçülmektedir.

#### Kısa vadeli kiralama ve dayanak varlığın düşük değerli olduğu kiralamalar

Şirket kısa vadeli kiralama kayıt muafiyetini, kısa vadeli makine ve teçhizat kiralama sözleşmelerine uygulamaktadır (yani, başlangıç tarihinden itibaren 12 ay veya daha kısa bir kiralama süresi olan ve bir satın alma opsiyonu olmayan varlıklar). Aynı zamanda, düşük değerli varlıkların muhasebeleştirilmesi muafiyetini, kira bedelinin düşük değerli olduğu düşünülen ofis ekipmanlarına da uygulamaktadır. Kısa vadeli kiralama sözleşmeleri ve düşük değerli varlıkların kiralama sözleşmeleri, kiralama süresi boyunca doğrusal yöntemle göre gider olarak kaydedilir.

#### (p) Nakit akış tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in faktoring faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

#### (r) İlişkili taraflar

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

Bu finansal tablolar açısından Şirket'in ortakları, yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticiler "ilişkili taraflar" olarak tanımlanmaktadır (Not 30).

## EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

## 2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

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

#### (s) Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar

Satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırılma kriterlerini sağlayan varlıklar; defter değerleri ile satış için katlanılacak maliyetler düşülmüş gerçeğe uygun değerlerinden düşük olanı ile ölçülür ve söz konusu varlıklar üzerinden amortisman ayırma işlemi durdurulur.

#### (t) Yatırım amaçlı gayrimenkuller

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

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

### 2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

Not 18 – Karşılıklar

Not 31 – Vergi varlık ve yükümlülükleri

## EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

### 3. Nakit ve Nakit Benzerleri

	31 Aralık 2025			31 Aralık 2024		
	TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
Kasa						
Bankalar	11.112	46.683	57.795	3.933	8.222	12.155
~ Vadesiz mevduat	11.112	46.683	57.795	3.933	8.222	12.155
~ Vadeli mevduat	-	-	-	-	-	-
<b>Toplam</b>	<b>11.112</b>	<b>46.683</b>	<b>57.795</b>	<b>3.933</b>	<b>8.222</b>	<b>12.155</b>
Bloke edilmiş tutarlar(*)	-	-	-	-	-	-
<b>Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerlerinin mevcudu</b>	<b>11.112</b>	<b>46.683</b>	<b>57.795</b>	<b>3.933</b>	<b>8.222</b>	<b>12.155</b>

(\*) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla banka mevduatları üzerinde blokaj bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla vadeli mevduat bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

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

31 Aralık 2025 itibarıyla, Şirket'in 32.703.935 TL değerinde Eurobond'u bulunmaktadır. (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

### 5. Faktoring Alacakları

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, faktoring alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025			31 Aralık 2024		
	TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
İskontolu faktoring alacakları	1.249.984	-	1.249.984	889.317	-	889.317
Diğer faktoring alacakları	602.417	364.544	966.961	430.818	283.019	713.837
	<b>1.852.401</b>	<b>364.544</b>	<b>2.216.945</b>	<b>1.320.135</b>	<b>283.019</b>	<b>1.603.154</b>

	31 Aralık 2025			31 Aralık 2024		
	TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
Yurt içi faktoring alacakları (*)	1.852.401	-	1.852.401	1.320.135	-	1.320.135
İhracat ve ithalat faktoring alacakları	-	364.544	364.544	-	283.019	283.019
Takipteki faktoring alacakları(**)	72.671	-	72.671	17.943	-	17.943
<b>Brüt Faktoring Alacakları</b>	<b>1.925.072</b>	<b>364.544</b>	<b>2.289.616</b>	<b>1.338.078</b>	<b>283.019</b>	<b>1.621.097</b>
Takipteki faktoring alacakları değer düşüklüğü karşılığı	(72.671)	-	(72.671)	(17.943)	-	(17.943)
<b>Faktoring Alacakları, Net</b>	<b>1.852.401</b>	<b>364.544</b>	<b>2.216.945</b>	<b>1.320.135</b>	<b>283.019</b>	<b>1.603.154</b>

(\*) Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla yurt içi faktoring alacakları içerisinde gösterilen 143.753 TL kazanılmamış geliri bulunmaktadır. (31 Aralık 2024: 124.239 TL)

(\*\*) Bilançoda takipteki alacaklar kalemi içinde sınıflandırılmaktadır.

## EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

## 5. Faktoring Alacakları (devamı)

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 itibarıyla faktoring alacaklarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Sabit oranlı	1.393.737	1.013.556
Değişken oranlı	823.208	707.272
	<b>2.216.945</b>	<b>1.720.828</b>

Faktoring alacakları aşağıdaki gibi analiz edilmektedir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış krediler	2.216.945	1.603.154
Vadesi geçmiş henüz değer düşüklüğüne uğramamış krediler	-	-
Değer düşüklüğüne uğramış krediler	72.671	17.943
<b>Brüt Toplam</b>	<b>2.289.616</b>	<b>1.621.097</b>
Eksi: Değer düşüklüğüne uğramış krediler için ayrılan özel karşılık	(72.671)	(17.943)
<b>Faktoring alacakları ve takipteki alacaklar (net)</b>	<b>2.216.945</b>	<b>1.603.154</b>

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 itibarıyla faktoring alacaklarının sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	Tutar	%	Tutar	%
Finansal Kurumlar	459.138	21	81.075	5
Toptan ve perakende ticaret	414.354	19	257.119	16
Metal dışı madenler sanayi	405.182	18	98.301	6
Tekstil	379.540	17	277.350	17
Gıda, Meşrubat ve Tütün Sanayi	118.060	5	-	-
İnşaat-müteahhitlik hizmetleri	106.762	5	189.883	12
Taşımacılık, depolama ve haberleşme	82.227	4	121.023	8
Kauçuk ve Plastik Ürünleri Sanayi	66.599	3	-	-
Turizm	58.917	3	116.802	7
Kimya ve ilaç	42.986	2	91.660	6
Kağıt hamuru ve kağıt ürünleri	33.704	2	46.525	3
Tarım	11.127	-	-	-
Araştırma	8.833	-	28.360	2
Deri ve deri ürünleri sanayi	1.080	-	180.432	11
Ağaç ve ağaç ürünleri sanayi	-	-	37.157	2
Makine ve teçhizat sanayi	-	-	15.079	1
Diğer	28.436	1	62.388	4
	<b>2.216.945</b>	<b>100</b>	<b>1.603.154</b>	<b>100</b>

## EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

## 5. Faktoring Alacakları (devamı)

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in riski üstlenilmeyen faktoring işlemleri dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Müşteri çekleri	437.655	357.127
	<b>437.655</b>	<b>357.127</b>

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla faktoring alacaklarına karşılık alınan teminatların taşınan değerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	TP	YP	TP	YP
Alınan kefaletler (*)	19.221.409	6.342.627	11.796.533	5.138.655
Teminat çek ve senetleri	341.857	1.028.697	446.456	612.731
	<b>19.563.266</b>	<b>7.371.324</b>	<b>12.242.989</b>	<b>5.751.386</b>

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

## 6. Takipteki Alacaklar

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

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Takipteki faktoring alacakları	72.671	17.943
Özel karşılıklar	(72.671)	(17.943)
	-	-

Takipteki faktoring alacaklarının vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
90 güne kadar	-	2.039
90-180 gün arası	38.698	4.391
180-360 gün arası	16.030	5.491
1 yıldan uzun	17.943	6.022
	<b>72.671</b>	<b>17.943</b>

## EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

## 6. Takipteki Alacaklar (devamı)

Özel karşılık hesaplarının hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
1 Ocak, açılış	17.943	23.143
Dönem gideri	54.728	11.920
Tahsilat	-	(17.120)
<b>Dönem sonu bakiyesi</b>	<b>72.671</b>	<b>17.943</b>

## 7. Maddi Duran Varlıklar

	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2025
<b>Maliyet</b>				
Mobilya ve Demirbaşlar	1.845	326	-	2.171
Taşıtlar	2.039	7.196	(66)	9.169
Özel Maliyetler	1.386	114	-	1.500
Diğer	837	-	-	837
	<b>6.107</b>	<b>7.636</b>	<b>(66)</b>	<b>13.677</b>

	1 Ocak 2025	Cari Dönem Amortismanı	Çıkışlar	31 Aralık 2025
<b>Birikmiş Amortisman</b>				
Mobilya ve Demirbaşlar	1.251	139	-	1.390
Taşıtlar	1.475	978	(66)	2.387
Özel Maliyetler	406	355	-	761
	<b>3.132</b>	<b>1.472</b>	<b>(66)</b>	<b>4.538</b>
<b>Net Defter Değeri</b>	<b>2.975</b>			<b>9.139</b>

## EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

## 7. Maddi Duran Varlıklar (devamı)

	1 Ocak 2024	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2024
<b>Maliyet</b>				
Mobilya ve Demirbaşlar	725	1.135	(15)	1.845
Taşıtlar	2.039	-	-	2.039
Özel Maliyetler	743	643	-	1.386
Diğer	837	-	-	837
	<b>4.344</b>	<b>1.778</b>	<b>(15)</b>	<b>6.107</b>

	1 Ocak 2024	Cari Dönem Amortismanı	Çıkışlar	31 Aralık 2024
<b>Birikmiş Amortisman</b>				
Mobilya ve Demirbaşlar	1.108	158	(15)	1.251
Taşıtlar	1.400	75	-	1.475
Özel Maliyetler	351	55	-	406
	<b>2.859</b>	<b>288</b>	<b>(15)</b>	<b>3.132</b>
<b>Net Defter Değeri</b>	<b>1.485</b>			<b>2.975</b>

31 Aralık 2025 itibarıyla Şirket'in maliyet bedeli 13.677 TL ve birikmiş amortisman tutarı 4.538 TL olmak üzere, net defter bedeli 9.139 TL olan maddi duran varlığı bulunmaktadır (31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla maddi duran varlıkların net defter değeri 2.975 TL'dir).

## 8. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2025
<b>Maliyet</b>				
Bilgisayar yazılım lisans ve hakları	845	-	-	845
	<b>845</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>845</b>

	1 Ocak 2025	Dönem itfa payları	Çıkışlar	31 Aralık 2025
<b>Birikmiş itfa payları</b>	146	48	-	194
Bilgisayar yazılım lisans ve hakları				
	<b>146</b>	<b>48</b>	<b>-</b>	<b>194</b>
<b>Net Defter Değeri</b>	<b>699</b>			<b>651</b>

## EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

## 8. Maddi Olmayan Duran Varlıklar (devamı)

	1 Ocak 2024	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2024
<b>Maliyet</b>				
Bilgisayar yazılım lisans ve hakları	333	512	-	845
	<b>333</b>	<b>512</b>	-	<b>845</b>

	1 Ocak 2024	Dönem itfa payları	Çıkışlar	31 Aralık 2024
<b>Birikmiş itfa payları</b>				
Bilgisayar yazılım lisans ve hakları	92	54	-	146
	<b>92</b>	<b>54</b>	-	<b>146</b>
<b>Net Defter Değeri</b>	<b>241</b>			<b>699</b>

## 9. Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

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

	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 20254
<b>Maliyet</b>				
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	32.821	-	-	32.821
	<b>32.821</b>	-	-	<b>32.821</b>

	1 Ocak 2025	Cari dönem Amortismanı	Çıkışlar	31 Aralık 2025
<b>Birikmiş Amortisman</b>				
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	218	241	-	459
	<b>218</b>	<b>241</b>	-	<b>459</b>
<b>Net Defter Değeri</b>	<b>32.603</b>			<b>32.362</b>

## EKSPÖ FAKTÖRİNG ANONİM ŞİRKETİ

### Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

## 9. Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller (devamı)

	1 Ocak 2024	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2024
<b>Maliyet</b>				
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	32.469	352	-	32.821
	<b>32.469</b>	<b>352</b>	<b>-</b>	<b>32.821</b>

	1 Ocak 2024	Cari dönem Amortismanı	Çıkışlar	31 Aralık 2024
<b>Birikmiş Amortisman</b>				
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	109	109	-	218
	109	109	-	218
<b>Net Defter Değeri</b>	<b>32.360</b>			<b>32.603</b>

## 10. Ertelenmiş Vergi Varlığı/Borcu

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

31 Aralık 2025 itibarıyla, gerçekleşmesi / kapanması beklenen geçici farklar için %30 vergi oranı kullanılmıştır (31 Aralık 2024: %30).

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükler)	
	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Çalışan hakları karşılığı	9.948	6.345	2.984	1.904
Peşin tahsil edilen komisyonlar	1.247	212	375	64
Maddi ve maddi olmayan varlıklar	81.791	85.100	24.537	25.530
Kazanılmamış faiz gelirleri	143.753	124.239	43.126	37.271
<b>Ertelenmiş vergi varlıkları, (net)</b>	<b>236.739</b>	<b>215.896</b>	<b>71.022</b>	<b>64.769</b>

## EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

## 10. Ertelenmiş Vergi Varlığı/Borcu (devamı)

Bilanço tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi varlığı hareketi aşağıda verilmiştir:

	2025	2024
Açılış Bakiyesi, 1 Ocak	64.769	37.751
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	6.253	27.018
<b>Kapanış Bakiyesi, 31 Aralık</b>	<b>71.022</b>	<b>64.769</b>

## 11. Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Varlıklar

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

## 12. Diğer Aktifler

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	TL	YP	TL	YP
Müşterilerden alacaklar (*)	3.084	370	10.782	149
Peşin ödenmiş giderler	5.912	-	19	-
	<b>8.996</b>	<b>370</b>	<b>10.801</b>	<b>149</b>

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

## 13. Alınan Krediler

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli krediler	1.479.910	1.018.188
	<b>1.479.910</b>	<b>1.018.188</b>

Banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Döviz Cinsi	Ortalama Faiz Oranı %	Vade Aralığı	31 Aralık 2025
TL	39,94	Ocak 2026 - Mart 2026	1.105.252
			<b>1.105.252</b>
Döviz Cinsi	Ortalama Faiz Oranı %	Vade Aralığı	31 Aralık 2024
TL	51,01	Ocak 2025 - Nisan 2025	727.212
			<b>727.212</b>

## EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

### 13. Alınan Krediler (devamı)

Döviz Cinsi	Ortalama Faiz Oranı %	Vade Aralığı	31 Aralık 2025
USD	7,07	Ocak 2026 - Eylül 2026	374.658
			<b>374.658</b>
Döviz Cinsi	Ortalama Faiz Oranı %	Vade Aralığı	31 Aralık 2024
USD	7,42	Haziran 2025 - Aralık 2025	290.976
			<b>290.976</b>

Döviz Cinsi	Ortalama Faiz Oranı %	Vade Aralığı	31 Aralık 2025
EUR	-	-	-
Döviz Cinsi	Ortalama Faiz Oranı %	Vade Aralığı	31 Aralık 2024
EUR	-	-	-
			-

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	TP	YP	TP	YP
Sabit faizli	1.105.252	374.658	727.212	290.976
Değişken faizli	-	-	-	-
	<b>1.105.252</b>	<b>374.658</b>	<b>727.212</b>	<b>290.976</b>

### 14. İhraç Edilen Menkul Kıymetler

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2024 Bulunmamaktadır).

## EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

## 15. Faktoring Borçları

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Faktoring işlemlerinden borçlar	14.534	4.923
	<b>14.534</b>	<b>4.923</b>

## 16. Kiralama İşlemlerinde Borçlar

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

## 17. Diğer Yükümlülükler

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	TP	YP	TP	YP
Peşin tahsil edilen ücret ve komisyonlar	1.117	130	148	62
Satıcılara borçlar	4.630	8	3.684	-
	<b>5.747</b>	<b>138</b>	<b>3.832</b>	<b>62</b>

## 18. Karşılıklar

Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kıdem tazminatı karşılığı	9.948	6.345
Kullanılmamış izin karşılığı	-	-
	<b>9.948</b>	<b>6.345</b>

### **Kıdem tazminatı karşılığı:**

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
<b>Dönem başı bakiyesi</b>	<b>6.345</b>	<b>4.415</b>
Faiz maliyeti	1.471	1.367
Hizmet maliyeti	2.975	2.439
Dönem içi ödenen	(844)	(1.876)
Aktüeryal (kazanç) / kayıp		
<b>Dönem sonu bakiyesi</b>	<b>9.948</b>	<b>6.345</b>

## EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

## 18. Karşılıklar (devamı)

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir.

23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için ilgili döneme ait kıdem tazminat tavan tutarını geçemeyecek şekilde bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla 53.919 TL (2024: 41.828 TL) ile sınırlandırılmıştır.

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

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

TMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), Şirket'in yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür.

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Şirket, kıdem tazminatını tahmin edilen enflasyon oranlarına ve personelin işten ayrılması veya işine son verilmesi ile ilgili kendi deneyimlerinden doğan faktörlere dayanarak ve hak kazanılan menfaatlerin ilgili bilanço tarihlerinde geçerli olan devlet tahvili faiz oranını ve Öngörülen Birim Kredi Yöntemi'ni kullanarak iskonto eden bağımsız bir aktüeryal çalışma yaptırmış ve finansal tablolarına yansıtılmıştır. Bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %23,14 enflasyon, %27,10 faiz oranı ve yaklaşık %3,22'lik reel iskonto oranı varsayımları kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2024: yıllık %21,53 enflasyon, %27,15 faiz oranı ve yaklaşık %4,62'lik reel iskonto oranı).

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

## 19. Azınlık Payları

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

## 20. Ödenmiş Sermaye Ve Sermaye Yedekleri

### Ödenmiş Sermaye

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, Şirket'in esas sermayesi 60.000 Bin TL'dir (31 Aralık 2024: 60.000 Bin TL). 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış 1 TL (31 Aralık 2024: 1 TL) değerinde 60.000.000 adet (31 Aralık 2024: 60.000.000 adet) imtiyazsız hisse senedi bulunmaktadır. Şirket'in tescil edilmiş sermayesi beheri (tam TL tutarı ile) 1 TL değerinde 60.000.000 adet hisseden oluşmaktadır.

Kanuni finansal tablolarda yasal yedekler dışında birikmiş kârlar aşağıda belirtilen yasal yedek şartına tabi olmak kaydıyla dağıtıma açıktır. Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir. 31 Temmuz 2004 tarihli 25539 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan 5228 sayılı "Bazı Vergi Kanunlarında Değişiklik Yapılması Hakkındaki Kanun" uyarınca, enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo denkleştirme işleminde ortaya çıkan ve "Geçmiş Yıllar Kârı/Zararı"nda izlenen özkaynak kalemlerine ait enflasyon farkları tutarının, düzeltme sonucu oluşan geçmiş yıl zararlarına mahsup edilebilmesi veya kurumlar vergisi mükelleflerince sermayeye ilave edilebilmesi mümkün olmakta ve bu işlemler kâr dağıtımını sayılmamaktadır. Bununla birlikte BDDK tarafından ertelenmiş vergi varlıklarına ilişkin gelir tutarlarının nakit ya da iç kaynak olarak nitelendirilemeyeceği ve dolayısıyla dönem karının bahse konu varlıklardan kaynaklanan kısmının kâr dağıtımına ve sermaye artırımına konu edilmemesi gerektiği mütalaa edilmektedir.

## EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

## 20. Ödenmiş Sermaye ve Sermaye Yedekleri (devamı)

### Kâr Payı Dağıtım

Şirket, 2025 yılına ilişkin 35.000 TL nakit temettü dağıtmıştır (2024: 20.000 TL).

## 21. Kâr Yedekleri

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla kâr yedekleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Yasal yedekler	24.925	16.846
	<b>24.925</b>	<b>16.846</b>

## 22. Geçmiş Yıl Kâr Veya Zararı

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Geçmiş yıl kârı / (zararı)	553.183	373.094
	<b>553.183</b>	<b>373.094</b>

## 23. Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler

### 23.1 Alınan Teminatlar

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in faktoring alacaklarına karşılık alınan teminatlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	TP	YP	TP	YP
Alınan kefaletler(*)	19.221.409	6.342.627	11.796.533	5.138.655
Müşteri senetleri	215.423	857.972	365.623	543.006
Müşteri çekleri	126.434	170.724	80.833	79.255
	<b>19.563.266</b>	<b>7.371.323</b>	<b>12.242.989</b>	<b>5.760.916</b>

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

## EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

## 23. Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler (devamı)

### 23.2 Verilen Teminatlar

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, verilen teminatlar aşağıda yer alan kuruluşlara verilen teminat mektuplarından oluşmaktadır:

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	TP	YP	TP	YP
Bankalara verilen teminat mektupları	892.500	-	480.026	-
Müşteriler lehine verilen kefaletler	-	-	-	-
	<b>892.500</b>	-	<b>480.026</b>	-

## 24. Esas Faaliyet Gelirleri

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Factoring faiz gelirleri	883.604	683.784
Factoring komisyon gelirleri ve diğer gelirler	13.615	15.387
	<b>897.219</b>	<b>699.171</b>

## 25. Esas Faaliyet Giderleri

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Personel giderleri	121.559	87.015
Kiralama giderleri	10.445	10.209
Kıdem tazminat karşılığı gideri	4.446	3.806
Bilgi işlem bakım gideri	4.426	2.801
Denetim ve danışmanlık gideri	4.002	1.892
Temsil ve ağırlama giderleri	3.410	1.005
Amortisman ve itfa payı giderleri	1.761	451
Vergi, resim, harçlar ve fonlar	1.375	895
Üyelik aidatları	1.225	1.312
Araç giderleri	920	1.586
Haberleşme giderleri	561	367
Diğer	9.889	4.536
	<b>164.019</b>	<b>115.875</b>

## EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

## 25. Esas Faaliyet Giderleri (devamı)

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet giderleri içinde yer alan personel giderlerinin aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-31 Aralık 2025	1 Ocak-31 Aralık 2024
Maaş ve ücretler	99.688	71.331
SSK işveren payı	9.184	5.988
Personel özel sigorta giderleri	5.974	3.706
Personel yemek giderleri	3.482	2.230
Personel ulaşım servis gideri	1.830	1.369
İşsizlik sigortası işveren payı	339	293
Diğer	1.062	2.100
	<b>121.559</b>	<b>87.017</b>

## 26. Diğer Faaliyet Gelirleri

	1 Ocak-31 Aralık 2025	1 Ocak-31 Aralık 2024
Kambiyo işlemleri kârı	16.104	12.937
Konusu kalmayan karşılıklar	1.291	17.742
Bankalardan alınan faizler	220	1.738
Menkul değerlerden alınan faizler	2.092	149
	<b>19.707</b>	<b>32.566</b>

## 27. Finansman Giderleri

	1 Ocak-31 Aralık 2025	1 Ocak-31 Aralık 2024
Kullanılan kredilere verilen faizler	357.742	280.952
Verilen ücret ve komisyonlar	13.858	8.439
Faktoring işlemlerinden borçlara verilen faizler	-	5.581
	<b>371.600</b>	<b>294.972</b>

## 28. Karşılık Giderleri

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla karşılık giderleri aşağıda sunulmuştur.

	1 Ocak-31 Aralık 2025	1 Ocak-31 Aralık 2024
Özel karşılıklar	(54.728)	(12.016)
	<b>(54.728)</b>	<b>(12.016)</b>

## EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

## 29. Diğer Faaliyet Giderleri

	1 Ocak-31 Aralık 2025	1 Ocak-31 Aralık 2024
Kambiyo işlemleri zararı	4.370	1.076
	<b>4.370</b>	<b>1.076</b>

## 30. İlişkili Taraf İşlemleri

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde ilişkili taraflarla yapılan işlemleri sonucu oluşan giderler aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak-31 Aralık 2025	1 Ocak-31 Aralık 2024
M. Semra Tümay – kira gideri	9.000	9.000
	<b>9.000</b>	<b>9.000</b>

### Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı:

Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren hesap döneminde yönetim kurulu ve üst yönetime sağladığı ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 70.678 TL'dir (31 Aralık 2024: 50.952 TL).

## 31. Vergi Varlık Ve Yükümlülükleri

### Kurumlar vergisi

5 Temmuz 2023 tarihinde TBMM'ye teklifi verilen ve 15 Temmuz 2023 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan Kanun ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nda değişiklikler yapılmıştır. Buna göre; 1 Ekim 2023 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak üzere Kurumlar Vergisi oranı bankalar, 6361 sayılı Kanun kapsamındaki şirketler, elektronik ödeme ve para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri açısından %25'ten %30'a çıkartılmıştır. Kurumlar Vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak safi kurum kazancına uygulanır. Kâr dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kâr paylarından (temettü) stopaj yapılmaz. 3 Şubat 2009 tarih ve 27130 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 2009/14593 sayılı Bakanlar Kurulu kararı ve 3 Şubat 2009 tarih ve 27130 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 2009/14594 sayılı Bakanlar Kurulu kararı ile 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 15 ve 30'uncu maddelerinde yer alan bazı tevkifat oranları yeniden belirlenmiştir. Bu bağlamda Türkiye'de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemelerine uygulanan stopaj oranı %15 iken 22 Aralık 2021 tarih ve 31697 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan Cumhurbaşkanlığı Kararı ile bu oran %10 olarak değiştirilmiştir. Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kâr dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulanmasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan uygulamalar da göz önünde bulundurulur. Kârın sermayeye ilavesi, kâr dağıtımını sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

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

28 Aralık 2023 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan Torba Kanun'un 17'nci maddesiyle Bankalar, Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketleri Kanunu kapsamındaki şirketler, ödeme ve elektronik para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri 31 Aralık 2024 tarih itibarı ile Vergi Usul Kanunu uyarınca enflasyon muhasebesini uygulayacak olup, geçici vergi dönemleri de dahil olmak üzere 2024 ve 2025 hesap dönemlerinde yapılan enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan kâr/zarar farkı, matrahın tespitinde dikkate alınmayacaktır.

## EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

## 31. Vergi Varlık Ve Yükümlülükleri (devamı)

### Dönem vergi gideri ve ertelenen vergi

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

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

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

Ayrıca, Kurumlar Vergisi'ne mahsup edilmek üzere yıl içinde ara dönemlerde beyan edilen matrahlar üzerinden geçici vergi ödenmektedir.

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla vergi karşılığı yürürlükteki vergi mevzuatı çerçevesinde ayrılmıştır.

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren yıllara ait gelir tablolarına yansıtılmış vergiler aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak-31 Aralık 2025	1 Ocak-31 Aralık 2024
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	103.082	111.648
Dönem içinde ödenen geçici vergi	(58.955)	(77.428)
<b>Vergi (varlıkları)/yükümlülükleri</b>	<b>44.127</b>	<b>34.220</b>
<b>Diğer vergi yükümlülükleri</b>	<b>12.171</b>	<b>7.761</b>
<b>Cari Vergi Borcu</b>	<b>56.261</b>	<b>41.981</b>

	1 Ocak-31 Aralık 2025	1 Ocak-31 Aralık 2024
Dönem vergi gideri	103.082	111.648
Ertelenmiş vergi gideri/(geliri)	(6.253)	(27.018)
<b>Toplam vergi gideri / (geliri)</b>	<b>96.829</b>	<b>84.630</b>

Vergi Karşılığının Mutabakatı	1 Ocak-31 Aralık 2025	1 Ocak-31 Aralık 2024
Vergi öncesi kâr	322.209	307.798
Geçerli vergi oranı	%30	%30
Hesaplanan vergi	(96.663)	(92.339)
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	(477)	(534)
VUK TMS 29 etkisi	-	7.272
Diğer	311	971
<b>Gelir tablosundaki vergi gideri</b>	<b>(96.829)</b>	<b>(84.630)</b>

## EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

### 32. Hisse Başına Kazanç

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

### 33. Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen ya da Mali Tabloların Açık, Yorumlanabilir ve Anlaşılabilir Olması Açısından Gerekli Olan Diğer Hususlar

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

### 34. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

#### a) *Sermaye Risk Yönetimi*

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

24 Aralık 2013 tarihli Resmi Gazetede yayınlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik'in 12. maddesine göre Şirket özkaynağının toplam aktiflere oranının yönetmelikte belirlenen asgari %3'lük standart oranının tutturulması zorunludur. Şirket, 31 Aralık 2025 itibarıyla standart oranı tutturmuştur. (31 Aralık 2024: standart oranı tutturmuştur).

#### b) *Önemli Muhasebe Politikaları*

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

## EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

## 34. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

### c) Finansal Araçlar Kategorileri

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Finansal Varlıklar:		
Nakit değerler ve bankalar	57.795	12.304
Faktoring alacakları	2.216.945	1.603.154
Finansal Yükümlülükler:		
Faktoring borçları	14.534	4.923
Alınan krediler	1.479.910	1.018.188

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

### d) Finansal Risk

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

### e) Piyasa Riski

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

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

## EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

## 34. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

### f) Kur Riski Yönetimi

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

Aşağıdaki tablo 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in detaylı bazda yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir, Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarları yabancı para cinslerine TL karşılıkları göre aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025			
	USD	EUR	Diğer	Toplam
<b>Varlıklar</b>				
Bankalar	20.469	26.214	-	46.683
Finansal Yatırımlar	32.704	-	-	32.704
Faktoring alacakları	364.544	-	-	364.544
Diğer Aktifler	370	-	-	370
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>418.087</b>	<b>26.214</b>	<b>-</b>	<b>444.301</b>
<b>Yükümlülükler</b>				
Alınan krediler	364.544	-	-	364.544
Diğer yükümlülükler	2.927	10.878	-	13.805
Diğer yabancı kaynaklar	10.114	8	-	10.122
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>377.585</b>	<b>10.886</b>	<b>-</b>	<b>388.471</b>
<b>Net yabancı para pozisyonu</b>	<b>40.502</b>	<b>15.328</b>	<b>-</b>	<b>55.830</b>
Bilanço dışı pozisyon	-	-	-	-
<b>Net pozisyon</b>	<b>40.502</b>	<b>15.328</b>	<b>-</b>	<b>55.830</b>
	31 Aralık 2024			
	USD	EUR	Diğer	Toplam
<b>Varlıklar</b>				
Bankalar	6.715	1.506	-	8.221
Finansal Yatırımlar	21.134	-	-	21.134
Faktoring alacakları	283.019	-	-	283.019
Diğer Aktifler	149	-	-	149
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>311.017</b>	<b>1.506</b>	<b>-</b>	<b>312.523</b>
<b>Yükümlülükler</b>				
Alınan krediler	283.019	-	-	283.019
Diğer yükümlülükler	2.236	2.311	-	4.547
Diğer yabancı kaynaklar	7.957	6	-	7.963
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>293.212</b>	<b>2.317</b>	<b>-</b>	<b>295.529</b>
<b>Net yabancı para pozisyonu</b>	<b>17.805</b>	<b>(811)</b>	<b>-</b>	<b>16.994</b>
Bilanço dışı pozisyon	-	-	-	-
<b>Net pozisyon</b>	<b>17.805</b>	<b>(811)</b>	<b>-</b>	<b>16.994</b>

## EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

## 34. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

### Kur Riskine Duyarlılık

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

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

### Döviz kuru riski duyarlılık analizi

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

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

	31 Aralık 2025			
	Kâr / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	4.050	(4.050)	4.050	(4.050)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3- ABD Doları net etki (1 +2)</b>	<b>4.050</b>	<b>(4.050)</b>	<b>4.050</b>	<b>(4.050)</b>
Avro'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülük	1.533	(1.533)	1.533	(1.533)
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>6- Avro net etki (4+5)</b>	<b>1.533</b>	<b>(1.533)</b>	<b>1.533</b>	<b>(1.533)</b>
Diğer döviz kurlarının TL karşısında %10 değişmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü	-	-	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>9- Diğer Döviz Varlıkları net etki (7+8)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOPLAM (3 + 6 +9)</b>	<b>5.583</b>	<b>(5.583)</b>	<b>5.583</b>	<b>(5.583)</b>

## EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

### 34. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

	31 Aralık 2024			
	Kâr / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	1.781	(1.781)	1.781	(1.781)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3- ABD Doları net etki (1 +2)</b>	<b>1.781</b>	<b>(1.781)</b>	<b>1.781</b>	<b>(1.781)</b>
Avro'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülük	(81)	81	(81)	81
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>6- Avro net etki (4+5)</b>	<b>(81)</b>	<b>81</b>	<b>(81)</b>	<b>81</b>
Diğer döviz kurlarının TL karşısında %10 değişmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü	-	-	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>9- Diğer Döviz Varlıkları net etki (7+8)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOPLAM (3 + 6 +9)</b>	<b>1.700</b>	<b>(1.700)</b>	<b>1.700</b>	<b>(1.700)</b>

#### g) Kredi Riski

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

## EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

## 34. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

### g) Kredi Riski (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2025	Faktoring Alacakları	Bankalar	Diğer Aktifler
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	2.216.945	57.795	9.408
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	2.216.945	57.795	9.408
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri			
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	72.671	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	(72.671)	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-

## EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

### 34. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

31 Aralık 2024	Factoring Alacakları	Bankalar	Diğer Aktifler
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	1.603.154	12.155	10.950
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.603.154	12.155	10.950
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri			
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	17.943	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	(17.943)	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-

#### h) Likidite Risk Yönetimi

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

## EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

## 34. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

### i) Faiz Oranı Riski

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

#### Faiz Oranı Duyarlılığı

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

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
<b>Sabit Faizli Finansal Araçlar</b>		
Finansal Varlıklar:		
Finansal yatırımlar	32.704	21.134
Bankalar	-	-
Faktoring alacakları	1.393.737	1.013.556
Finansal Yükümlülükler:		
Alınan krediler	1.479.910	1.018.188
Faktoring borçları	14.534	4.923
<b>Değişken Faizli Finansal Araçlar</b>		
Finansal Varlıklar:		
Faktoring alacakları	964.323	707.272
Finansal Yükümlülükler:		
Alınan krediler	-	-
Faktoring borçları	-	-

### j) Diğer Fiyat Riskleri

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

## EKSPÖ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

## 34. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

### k) Likidite Risk Yönetimi

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

#### Likidite Tablosu

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

31 Aralık 2025						
Sözleşmeye Göre veya Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen Nakit Çıktıları Toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>1.552.625</b>	<b>1.552.625</b>	<b>1.251.024</b>	<b>301.601</b>	-	-
Alınan krediler	1.479.600	1.479.600	1.194.034	285.566	-	-
Factoring borçları	14.534	14.534	729	13.805	-	-
Diğer yükümlülükler	58.491	58.491	56.261	2.230	-	-

31 Aralık 2024						
Sözleşmeye Göre veya Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen Nakit Çıktıları Toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>1.068.988</b>	<b>1.068.988</b>	<b>760.489</b>	<b>308.499</b>	-	-
Alınan krediler	1.018.188	1.018.188	709.689	308.499	-	-
Factoring borçları	45.877	45.877	45.877	-	-	-
Diğer yükümlülükler	4.923	4.923	4.923	-	-	-

## EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

### Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

## 34. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

### 1) Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

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

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

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

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

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

## 35. Bağımsız Denetçi/Bağımsız Denetim Kuruluşundan Alınan Hizmetlere İlişkin Ücretler

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti	2.000.000	1.175.000
Vergi danışmanlık hizmetlerine ilişkin ücretler	265.000	205.000
Diğer güvence hizmetlerinin ücreti	-	-
Bağımsız denetim dışı diğer hizmetlerin ücreti	-	-
<b>Toplam</b>	<b>2.265.000</b>	<b>1.380.000</b>

## 36. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bulunmamaktadır.

## YÖNETİM

---

**MURAT TÜMAY**  
GENEL MÜDÜR

---

**ERHAN MERAL**  
GENEL MÜDÜR YARDIMCISI

---

**AYNUR ARPAZ**  
GENEL MÜDÜR YARDIMCISI

---





**EKSPÖ FAKTORİNG A.Ş.**

Maslak Mahallesi  
Maslak Meydan Sokak No. 5/B  
Spring Giz Plaza  
34398 Sarıyer/İstanbul

**T: 0 212 276 39 59**

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

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

**Swift Kodu: EKSFTR12**