

**BAŞVURU FORMUNDA YER ALAN FİNANSAL TABLOLARDAKİ ÖNEMLİ KALEMLERE İLİŞKİN AÇIKLAMA**

| <b>Finansal Durum Tablosu – Seçilmiş Kalemler (Bin TL)</b>                          | <b>Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2017</b> | <b>Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2018</b> | <b>Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31.03.2019</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|------------------------------------------------|
| <b>Aktif Kalemler</b>                                                               |                                              |                                              |                                                |
| Nakit, Nakit Benzerleri ve Merkez Bankası                                           | 17.776                                       | 7.545                                        | 10.710                                         |
| Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z'a Yansıtılan Finansal Varlıklar (Net)                 | 3.206                                        | 0                                            | 3.284                                          |
| Türev Finansal Varlıklar                                                            | 2.139                                        | 979                                          | 387                                            |
| Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar (Net) | 24.522                                       | 21.842                                       | 23.860                                         |
| Faktoring Alacakları                                                                | 4.204.867                                    | 2.729.975                                    | 2.979.290                                      |
| Faktoring Alacakları Beklenen Zarar Karşılıkları (-)                                | -                                            | -12.287                                      | -108.664                                       |
| Takipteki Alacaklar (Net)                                                           | 2.469                                        | 7.189                                        | 212.464                                        |
| Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Net)                                        | 2.555                                        | 2.601                                        | 3.695                                          |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı                                                            | 4.946                                        | 5.608                                        | 9.128                                          |
| Diğer Aktifler                                                                      | 5.295                                        | 7.202                                        | 6.294                                          |
| <b>Aktif Toplamı</b>                                                                | <b>4.267.775</b>                             | <b>2.770.654</b>                             | <b>3.140.448</b>                               |
| <b>Pasif Kalemler</b>                                                               |                                              |                                              |                                                |
| Türev Finansal Yükümlülükler                                                        | 0                                            | 0                                            | 13.697                                         |
| Alınan Krediler                                                                     | 3.805.117                                    | 1.863.996                                    | 2.547.792                                      |
| Faktoring Borçları                                                                  | 1.779                                        | 3.848                                        | 2.171                                          |
| İhraç Edilen Menkul Kıymetler (Net)                                                 | 259.459                                      | 577.835                                      | 277.238                                        |
| Cari Dönem Vergi Borcu                                                              | 3.897                                        | 20.089                                       | 6.885                                          |
| Diğer Pasifler                                                                      | 8.769                                        | 3.763                                        | 6.263                                          |
| Özkaynaklar                                                                         | 188.754                                      | 301.123                                      | 286.402                                        |
| Ödenmiş Sermaye                                                                     | 63.500                                       | 63.500                                       | 63.500                                         |
| Sermaye Yedekleri                                                                   | 5.277                                        | 5.277                                        | 5.278                                          |
| Kar Yedekleri                                                                       | 58.096                                       | 107.626                                      | 254.644                                        |
| Geçmiş Yıllar Kar veya Zararı                                                       | 0                                            | -31.365                                      | -31.365                                        |
| Dönem Net Kar veya Zararı                                                           | 49.530                                       | 147.018                                      | -16.740                                        |
| <b>Pasif Toplamı</b>                                                                | <b>4.267.775</b>                             | <b>2.770.654</b>                             | <b>3.140.448</b>                               |

 İŞ FAKTORİNG A.Ş.

| <b>Gelir Tablosu – Seçilmiş Kalemler (Bin TL)</b> | <b>Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2017</b> | <b>Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2018</b> | <b>Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31.03.2018</b> | <b>Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31.03.2019</b> |
|---------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| Esas Faaliyet Gelirleri                           | 328.040                                      | 530.465                                      | 107.801                                        | 160.823                                        |
| Finansman Giderleri                               | 354.886                                      | 455.243                                      | 107.744                                        | 112.790                                        |
| Brüt K/Z                                          | -26.846                                      | 75.222                                       | 57                                             | 48.033                                         |
| Esas Faaliyet Giderleri                           | 25.107                                       | 29.725                                       | 7.195                                          | 8.501                                          |
| Diğer Faaliyet Net Gelir/Giderleri                | 116.173                                      | 148.479                                      | 36.555                                         | 18.605                                         |
| Takipteki Alacaklara İlişkin Özel Karşılıklar     | 3.210                                        | 10                                           | 1.412                                          | 78.398                                         |
| Net Faaliyet K/Z                                  | 61.010                                       | 193.966                                      | 28.005                                         | -20.261                                        |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Karşılığı            | 11.480                                       | 46.948                                       | 5.378                                          | -3.521                                         |
| <b>Net Dönem Karı/Zararı</b>                      | <b>49.530</b>                                | <b>147.018</b>                               | <b>22.627</b>                                  | <b>-16.740</b>                                 |

İş Faktoring A.Ş. (“Şirket”)’nin faktoring alacakları portföyü 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 4,2 milyar TL, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 2,7 milyar TL ve 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla 2,9 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket, “TFRS 9-Finansal Araçlar” standardını 2018 yılsonu itibarıyla ilk kez uygulamaya başlamıştır. “TFRS 9-Finansal Araçlar” standardına uygun olarak, faktoring alacakları için kredi kalitesindeki değişimi esas alan ve “üç aşamalı” değer düşüklüğü modeline göre beklenen kredi zararı ve özel karşılık ayırmıştır. 2018 yılsonu itibarıyla TFRS 9 uygulamasına geçiş öncesinde geçerli olan mevzuat çerçevesinde ayrılmış özel ve genel karşılıklar iptal edilerek TFRS 9 esaslarına göre 12,3 milyon TL beklenen kredi zararı, 23,8 milyon TL özel karşılık ayrılmıştır. Bu çerçevede; söz konusu işlemlerin toplam kredi karşılıkları üzerindeki 40,2 milyon TL’lik gider yönlü net etki ve beklenen zarar karşılıkları için hesaplanan ertelenmiş 8,8 milyon TL’lik vergi varlığı oluşmuştur. Bahse konu işlemler neticesinde, geçmiş yıl kar/zararında 31,3 milyon TL tutarında azalış meydana gelmiştir.

Mart 2019 döneminde faktoring alacaklarının %80’i yurtiçi ve ithalat, %20’si ise ihracat faktoring işlemleri kaynaklı gerçekleşmiştir. Şirket’in faktoring alacakları 31 Aralık 2018’de 2,7 milyar TL, 31 Mart 2019’da 2,9 milyar TL olarak gerçekleşmiş olup 2019 yılının ilk çeyreğinde 2018 yılsonuna göre %9 oranında artış göstermiştir. Bu duruma paralel olarak alınan krediler kalemi 31 Aralık 2018’de 1,8 milyar TL, 31 Mart 2019’da 2,5 milyar TL olarak gerçekleşmiş olup Mart sonunda bir önceki yıla göre %37 artış göstermiştir.

2018 yılsonunda Şirket’in finansal varlıkları içerisinde B tipi Likit Yatırım Fonu bulunmamakla birlikte 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla Şirket’in finansal varlıkları içerisinde 3,2 milyon TL B Tipi Likit Yatırım

 İŞ FAKTORİNG A.Ş. 2

Fonu bulunmaktadır. Bu nedenle gerçeğe uygun değer farkı kalemi bakiyesi yılsonuna göre yüksek artış göstermektedir.

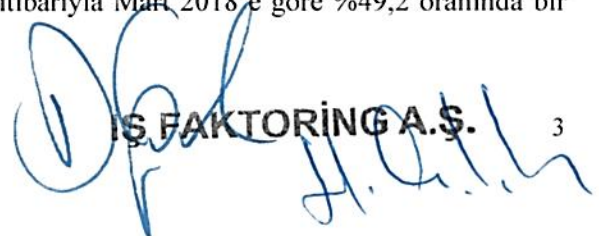
Şirket TFRS 16-Kiralamalar Standardını 2019 yılı itibarıyla uygulamaya başlamıştır. Bu kapsamda gayrimenkul kiralama yükümlülüklerini, TFRS 16 geçişi sonrası faaliyet kiralaması yerine faiz giderleri ve amortisman hesaplarında muhasebeleştirmiştir. Bu nedenle maddi duran varlıklar hesabında 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla 2018 yılsonuna göre %42 oranında artış meydana gelmiştir.

İnşaat sektöründe faaliyet gösteren bir müşterimizden olan yüksek miktarlı alacaklarımızın tahsili temerrüde düşmüş olup 2019 yılının Şubat ayında alacak bakiyesi takip hesaplarına aktarılmıştır. 2019 Mart ayı sonu itibarıyla 212 milyon TL takipteki faktoring alacakları bakiyesinin 186 milyon TL'lik kısmı ilgili müşterinin risk bakiyesinden kaynaklanmakta olup, ilgili firma nezdinde 74 milyon TL özel karşılık ayrılmıştır. TFRS 9-Finansal Araçlar standardına uygun olarak temerrüt olasılığı (pd), temerrüt halinde kayıp (lgd), teminat tutarları ve diğer parametreler dikkate alınarak karşılık hesaplaması yapılmıştır. Bu durum Mart 2019 tarihi itibarıyla bir önceki yılsonuna göre bilançoda takipteki alacaklar bakiyesini, gelir tablosunda ise özel karşılıklar bakiyesinin artmasına neden olmuştur.

Factoring Borçları bakiyesinin 2019 Mart döneminde 2018 yılsonuna göre %44 oranında düşüş göstermesinin sebebi tedarikçi finansmanı ve tahsilat hizmetine ilişkin yapılan tahsilatların dönem sonunda daha az oranda gerçekleşmiş olmasıdır.

Fonlamasını ağırlıklı olarak bankalardan sağlanan kısa vadeli kredilerle yapan Şirket, fon çeşitliliğinin sağlanması için 2014 yılından itibaren bono ihracı gerçekleştirmektedir. 100 milyon TL nominal tutarlı bono 08.03.2014 tarihinde ihraç edilmiş, 2014 sene sonu finansallarında ihraç edilen menkul kıymetler hesabında yer almıştır. Sonrasında Şirket sırasıyla, 2015 yılı içerisinde toplam 457 milyon TL nominal tutarlı 4 bono ihracı, 2016 yılı içerisinde 440 milyon TL nominal tutarlı 2 bono ihracı, 2017 yılı içerisinde 635 milyon TL nominal tutarlı 4 bono ihracı, 2018 yılı içerisinde 1.4 milyar TL nominal tutarlı 11 bono ihracı, 2019 yılının ilk çeyreğinde ise 523 milyon TL nominal tutarlı 6 bono ihracı gerçekleştirmiş olup, ihraç etmiş olduğu menkul kıymetlerinin toplam fon portföyündeki ağırlığını arttırmayı hedeflemektedir.

Şirket'in faktoring alacaklarından aldığı faiz, ücret ve komisyonlarından oluşan esas faaliyet gelirleri 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 328 milyon TL, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 530 milyon TL olarak gerçekleşmiş olup, 2018 yılsonunda 2017 yılsonuna göre %61,7 oranında artış göstermiştir. Çeyrek dönem mukayesesinde ise, 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla 108 milyon TL, 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla 161 milyon TL olarak gerçekleşmiş olup, Mart 2019 itibarıyla Mart 2018'e göre %49,2 oranında bir artış sağlanmıştır.

  
İS FAKTORİNG A.Ş. 3

Şirket'in finansman giderleri 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 354 milyon TL, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 455 milyon TL, 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla 108 milyon TL, 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla ise 113 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2018 yılsonunda bir önceki yılsonuna göre %28,3 artış, çeyrek dönem mukayesesinde ise Mart 2019'da Mart 2018'e göre %5 oranında artış olmuştur. Şirket'in esas faaliyet gelirlerindeki artışın finansman giderlerindeki artıştan fazla olmasının nedeni işlem hacmi ve müşteri adedindeki artıştan kaynaklanmaktadır. Bu durum ise Brüt K/Z kaleminde Mart 2019 döneminde Mart 2018'e göre yüksek oranda artışa neden olmuştur.

### **Sektör Karşılaştırması**

Türk faktoring sektörü oldukça rekabetçi bir yapıya sahip olup, sektöre az sayıda faktoring şirketi yön vermektedir. Sektörde, 31 Mart 2019 itibarıyla toplam 57 adet faktoring şirketi faaliyet göstermektedir.

Faktoring sektörü 2019 yılının ilk çeyreğinde 25,8 milyar TL ciro, 33,5 milyar TL aktif büyüklüğü ve 29,6 milyar TL faktoring alacak bakiyesine sahiptir. Sektör özkaynakları 2018 yılsonuna göre %4,3 seviyesinde büyüyerek 7 milyar TL seviyesine ulaşırken, özkaynak kârlılık oranı ise %23,7 oranında artarak %25,1 seviyesine ulaşmıştır.

Şirket, 31 Mart 2019 itibarıyla ise sektörde, toplam işlem hacmine göre %11,12'lik paya, toplam faktoring alacaklarına göre %10,1'lik paya ve aktif toplamına göre %9,4'lük paya sahiptir.

Rekabet Kurumu kararı gereği Finansal Kurumlar Birliği tarafından açıklanan sektör raporunda faktoring şirketlerinin mali verileri yayınlanmamakta olup, bu nedenle Şirket'in sektördeki sıralamasına yer verilememiştir.

 İŞ FAKTORİNG A.Ş.  


## Mali Oran Analizi

|                                                         | 31.03.2018 |          | 31.03.2019 |          |
|---------------------------------------------------------|------------|----------|------------|----------|
|                                                         | Sektör     | Şirket   | Sektör     | Şirket   |
| <b>Factoring Alacakları/Özkaynaklar</b>                 | 6,83       | 19,02    | 4,19       | 10,40    |
| <b>Finansal Borç/Özkaynaklar</b>                        | 6,19       | 18,19    | 3,75       | 9,91     |
| <b>Takipteki Alacaklar Rasyosu (NPL)</b>                | %3,69      | %1,07    | %7,20      | %6,66    |
| <b>Karşılıklar/Brüt Takipteki Alacaklar</b>             | %85,44     | %93,87   | %80,53     | %51,14*  |
| <b>Aktif Toplamı (milyon TL)</b>                        | 43.608,82  | 4.006,88 | 33.547,89  | 3.140,45 |
| <i>Aktif Büyüklüğüne Göre Şirket'in Pazar Payı</i>      | %9,19      |          | %9,36      |          |
| <b>Factoring Alacakları (milyon TL)</b>                 | 41.459,78  | 3.952,50 | 29.585,82  | 2.979,29 |
| <i>Factoring Alacaklarına Göre Şirket'in Pazar Payı</i> | %9,53      |          | %10,07     |          |

\* Sektörde bulunan Şirketlerin hepsi TFRS 9- Finansal Araçlar standardını uygulamaya almamıştır. Şubat ayı içerisindeki bir müşterimizin yüksek tutarlı alacak bakiyesinin takip hesaplarına alınması ve TFRS 9 standardına uygun olarak karşılık ayrılması nedeniyle sektöre göre karşılık bakiyesi düşük görünmektedir.

|                                                         | 31.12.2017 |          | 31.12.2018 |          |
|---------------------------------------------------------|------------|----------|------------|----------|
|                                                         | Sektör     | Şirket   | Sektör     | Şirket   |
| <b>Factoring Alacakları/Özkaynaklar</b>                 | 7,19       | 22,28    | 4,69       | 9,07     |
| <b>Finansal Borç/Özkaynaklar</b>                        | 6,56       | 21,61    | 4,11       | 6,19     |
| <b>Takipteki Alacaklar Rasyosu (NPL)</b>                | %3,48      | %0,99    | %6,20      | %1,12    |
| <b>Karşılıklar/Brüt Takipteki Alacaklar</b>             | %87,85     | %94,14   | %82,69     | %116,44  |
| <b>Aktif Toplamı (milyon TL)</b>                        | 43.714,50  | 4.267,77 | 34.579,00  | 2.770,65 |
| <i>Aktif Büyüklüğüne Göre Şirket'in Pazar Payı</i>      | %9,76      |          | %8,01      |          |
| <b>Factoring Alacakları (milyon TL)</b>                 | 41.599,42  | 4.204,87 | 31.426,73  | 2.729,98 |
| <i>Factoring Alacaklarına Göre Şirket'in Pazar Payı</i> | %10,11     |          | %8,69      |          |

 İŞ FAKTORİNG A.Ş.