



**EKSPÖ FAKTORİNG A.Ş.**

**01 OCAK - 31 ARALIK 2013**

**YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

## YILLIK FAALİYET RAPORUNA DAİR BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Ekspo Faktoring A.Ş.  
Yönetim Kurulu'na,

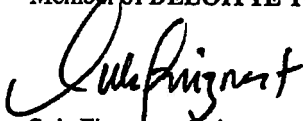
1. Bağımsız denetim çalışmamızın bir parçası olarak, Ekspo Faktoring A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazırlanan yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgilerin ve Yönetim Kurulu'nun değerlendirmelerinin ve açıklamalarının, bağımsız denetimden geçmiş aynı tarihli finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığını değerlendirmiş bulunuyoruz.
2. Rapor konusu yıllık faaliyet raporunun Şirketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İçeriğinin Belirlenmesine İlişkin Yönetmeliğe uygun olarak hazırlanması Şirket yönetiminin sorumluluğundadır.
3. Bağımsız denetim kuruluşturularak üzerimize düşen sorumluluk, yıllık faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, bağımsız denetimden geçmiş ve 21 Şubat 2014 tarihli bağımsız denetçi raporuna konu olan finansal tablolar ile tutarlılığına ilişkin olarak görüş bildirmektir.

Değerlendirmemiz, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ("TTK") uyarınca yürürlüğe konulan yıllık faaliyet raporu hazırlanmasına ve yayımlanmasına ilişkin usul ve esaslara uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu düzenlemeler, denetimin yıllık faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolar ve bağımsız denetçinin denetim sırasında elde ettiği bilgiler ile tutarlılığına ilişkin önemli bir hatanın olup olmadığı konusunda makul güvence sağlamak üzere planlanmasını ve yürütülmesini öngörmektedir.

Değerlendirmelerimizin, görüşümüzün oluşturulmasına makul ve yeterli bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

4. Görüşümüze göre ilişikteki yıllık faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulu'nun değerlendirmeleri ve açıklamaları Ekspo Faktoring A.Ş.'nin bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2013 tarihli finansal tabloları ile tutarlılık göstermektedir.

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



Şule Firuzment Bekçe  
Sorumlu Ortak Başdenetçi, SMMM

İstanbul, 21 Şubat 2014

**BÖLÜM I**

**GENEL BİLGİLER**

**1. Şirket'in Kuruluşu ve Tarihsel Gelişimi**

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

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

Şirket, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından 10.10.2006 tarih ve 26315 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkındaki Yönetmelik" hükümleri ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun 17.04.2008 tarih ve BDDK. UYII.134-5586 sayılı yazısı ile bildirilen 17.04.2008/ 2574 sayılı karar gereğince "Faktoring Faaliyet İzin Belgesi"ne göre faaliyetlerini sürdürmektedir.

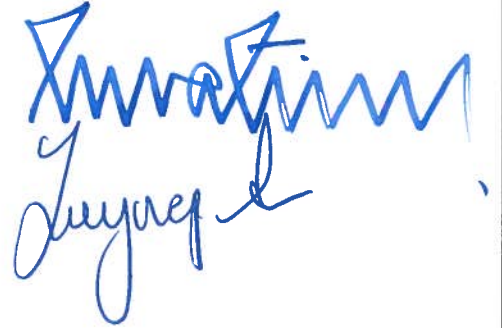
Kurulduğundan bu yana müşterilerinin beklentileri ve ihtiyaçları doğrultusunda etkin finansal çözümler üreterek faaliyetlerine yön veren Ekspo Faktoring, Türkiye'de bankacılık dışı finans sektörünün öncü kuruluşlarından biridir.

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

Ayazağa M. Meydan Sk. B.dere Asf.. Mevkii Spring Giz Plaza B Blk. Şişli-İSTANBUL

Telefon : +90 (212) 276 39 59

Faks: +90 (212) 276 39 79



**2. Şube Bilgileri**

Ekspo Faktoring 'in raporlama tarihi itibarıyla şubesi bulunmamaktadır.

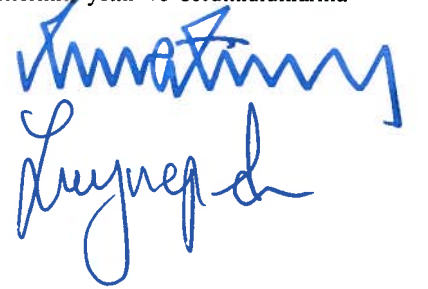
## EKSPO FAKTORİNG A.Ş.

### 3. Şirket'in Organizasyon Yapısı:

Şirket'in organizasyon yapısı aşağıda yer almaktadır.

Adı, Soyadı	Ünvanı
Murat TÜMAY	Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür
Zeynep Ş. AKÇAKAYALIOĞLU	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Maide Semra TÜMAY	Yönetim Kurulu Üyesi
Şerif Orhan ÇOLAK	Yönetim Kurulu Üyesi
Namık Bahri UĞRAŞ	Yönetim Kurulu Üyesi
Erhan MERAL	Genel Müdür Yardımcısı
Duygu BUNJAKU	Genel Müdür Yardımcısı

Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleri ile Denetim Kurulu üyeleri, 25.02.2013 tarihinde gerçekleştirilen Olağan Genel Kurul Toplantısında 1 yıl süre ile atanmışlardır. Şirket'in Yönetim Kurulu üyeleri ve yöneticilerinin yetki ve sorumluluklarına Şirket'in ana sözleşmesinde yer verilmiştir.



## EKSPOFAKTÖRİNG A.Ş.

### 4. Şirket'in Sermaye ve Ortaklık Yapısı:

31.12.2013 tarihi itibarıyla Şirket'in sermayesi 50.000.000,- TL. olup tamamı ödenmiştir. Şirket'in ortaklık yapısı aşağıda gösterildiği gibidir;

ORTAK ADI	PAY ORANI (%)	SERMAYE TUTARI (TL)	BİRİM PAY TUTARI (Adet)
Maide Semra TÜMAY	49,00	24.500.000,00	24.500.000,00
Murat TÜMAY	25,50	12.749.9999,00	12.749.9999,00
Zeynep Ş. AKÇAKAYALIOĞLU	25,50	12.749.999,00	12.749.999,00
Namık Bahri UĞRAŞ		1,00	1,00
Şerif Orhan ÇOLAK		1,00	1,00
<b>TOPLAM</b>	<b>100,00</b>	<b>50.000.000,00</b>	<b>50.000.000,00</b>

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

#### i) Yönetim Kurulu;

Adı ve Soyadı	Görevi	Göreve Atanma Tarihi	Görev Süresi
Murat TÜMAY	Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür	25.02.2013	1 yıl
Zeynep Ş. AKÇAKAYALIOĞLU	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	25.02.2013	1 yıl
Maide Semra TÜMAY	Yönetim Kurulu Üyesi	25.02.2013	1 yıl
Namık Bahri UĞRAŞ	Yönetim Kurulu Üyesi	25.02.2013	1 yıl
Şerif Orhan ÇOLAK	Yönetim Kurulu Üyesi	25.02.2013	1 yıl

Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleri 25.02.2013 tarihinde gerçekleştirilen Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda bir sonraki Olağan Genel Kurul'a kadar atanmıştır.

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

## EKSPOFAKTORİNG A.Ş.

### ii) Üst Yönetim:

31.12.2013 itibari ile Şirket'in üst düzey yöneticileri ve toplam mesleki tecrübeleri aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Adı Soyadı	Ünvanı	Mesleki Tecrübe
Murat TÜMAY	Y.K. Başkanı ve Genel Müdür	16 Yıl
Erhan MERAL	Genel Müdür Yardımcısı	24 Yıl
Duygu BUNJAKU	Genel Müdür Yardımcısı	14 Yıl

### Personel Bilgileri:

31 Aralık 2013 itibariyle Ekspo Faktoring, 35 çalışan ile hizmet vermektedir. Şirket çalışanlarının %12'si yüksek lisans, %40'ı lisans, %3'ü ön lisans ve % 31'i lise mezunudur.

## BÖLÜM II

### YÖNETİM KURULU ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

#### 1. Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Yönetime Sağlanan Menfaatler

25 Şubat 2013 tarihli 2012 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda; Yönetim Kurulu üyelerinden Şerif Orhan Çolak'a ve Namık Bahri Uğraş'a aylık net 2.500 TL huzur hakkı ödenmesine karar verilmiştir.

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

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

Şirket'in 31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap döneminde üst yönetime sağladığı ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 3.648 Bin TL'dir

## BÖLÜM III

### ŞİRKET'İN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

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

*Şirketin*  
*Genel Müdürü*

## EKSPOFAKTORİNG A.Ş.

### ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

Sektörde bir ilki gerçekleştiren Şirket, Export Import Bank of the United States'in ihracat kredisi sigortası tahtında Türk tekstil sanayicilerinin Amerika'dan 270 güne kadar vadeli yapacakları pamuk ithalatı için Şirketin garantörlüğü ile kullanabilecekleri 15 milyon dolarlık kredi limiti sağlamıştır. 1 yıl vadeli kredinin aracı bankası Wells Fargo Bank N.A.'dir.

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

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

2014 yılı da bir önceki yıl gibi Şirket'in dış ticaretin finansmanında, yeni ürünler geliştirerek müşterilerine geniş muhabir ağlarıyla finansman ve garantiye yönelik yeni modeller sunacağı bir yıl olacaktır.

#### 1. Ekspo Faktoring A.Ş. Aleyhine Açılan Davalar

2013 faaliyet dönemi içinde Ekspo Faktoring A.Ş. aleyhine açılan ve Ekspo Faktoring'in mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikte bir dava bulunmamaktadır.

#### 2. Genel Kurul Toplantıları

2013 yılı faaliyet döneminde, Şirket Merkezi'nde 2012 Olağan Genel Kurul Toplantısı ve Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı yapılmıştır.

##### **25 Şubat 2013 tarihinde yapılan 2012 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı Tutanağı:**

- 1- Toplantı Başkanlığı'na Murat TÜMAY' ın seçilmesine oybirliğiyle karar verildi.
- 2- Şirket'in 2012 yılına ait Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu okundu ve müzakere edildi.
- 3- Şirket'in 2012 yılına ait Denetçi Raporu okundu ve müzakere edildi.
- 4- 2012 yılı Bilanço ve Kâr/Zarar hesapları okundu ve müzakere edildi. Yapılan oylama sonucunda, Bilanço ve Kâr/Zarar hesapları oybirliğiyle tasdik edildi.
- 5- Yapılan oylama sonucunda Yönetim Kurulu Üyeleri oybirliğiyle ibra edildiler. Yapılan oylama sonucunda Denetçiler de oybirliğiyle ibra edildi.
- 6- Şirket kârından Kanun ve Esas Sözleşme gereği ayrılması gereken miktarlar ayrıldıktan sonra kalan kısımdan 2.000.000 TL (İkimilyonTL)'nin 31.12.2013 tarihine kadar Yönetim Kurulu'nun belirleyeceği zamanlarda miktarlarda dağıtılmasına oybirliğiyle karar verildi.
- 7- Yönetim Kurulu'nca hazırlanan "Şirket Genel Kurulunun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkındaki İç Yönerge" Genel Kurul'da okundu ve oy birliği ile kabul edildi.
- 8- Yönetim Kurulu Üyeleri'nin seçimine geçildi. Bir sonraki Olağan Genel Kurul'a kadar vazife görmek üzere Murat TÜMAY, Zeynep Şükriye AKÇAKAYALIOĞLU, Maide Semra TÜMAY, Şerif Orhan ÇOLAK ve Namık Bahri UĞRAŞ'ın Yönetim Kurulu Üyeliğine seçilmelerine oy birliği ile karar verildi.
- 9- Her ay Yönetim Kurulu Üyelerinden Şerif Orhan ÇOLAK'a net 2.500 TL, Namık Bahri UĞRAŞ'a net 2.500 TL ücret ödenmesine oy birliği ile karar verildi.
- 10- Şirket Merkezi'nin bulunduğu Maide Semra TÜMAY'a ait Ayazağa M. Meydan Sk. B.dere Asf. Mevkii Spring Giz Plaza B Blok Kat 2 ve Kat 3 no.'lu işyerlerinin 2.000.000 USD'a kadar alışının yapılmasına oy birliği ile karar verildi.

## EKSPOFAKTORİNG A.Ş.

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

12. Yönetim Kurulunun önerisi doğrultusunda 2013 yılı Bağımsız Denetleme kuruluşu olarak DTR Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin seçilmesine oy birliği ile karar verildi.

13- Gündemde görülecek başka konu olmadığından toplantıya son verildi

### **26 Haziran 2013 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı Tutanağı;**

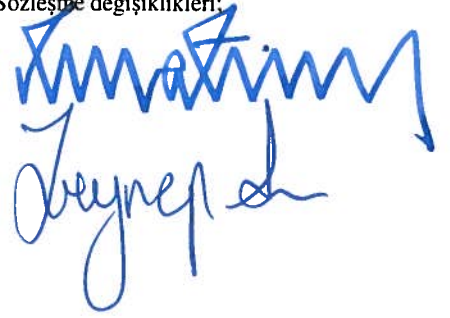
1-Toplantı Başkanlığı'na Murat TÜMAY'ın seçilmesine oybirliğiyle karar verildi.

2- 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ve 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu ve ilgili diğer mevzuata uyum sağlanması amacıyla Şirketimiz Esas Sözleşmesi'nin 3. 4. 5. 8. 10. 12. 16. 18. 19. 20. 22. 24. 26. ve 27. maddelerinin tadili ile 13. 14 ve 15. maddelerinin sözleşme metninden çıkartılmasına oy birliği ile karar verildi.

3- Gündemde görülecek başka konu olmadığından toplantıya son verildi.

### **3. Dönem İçinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler:**

25.06.2013 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı'nda onaylanarak yürürlüğe giren Esas Sözleşme değişiklikleri:





TOPLANTISINDA HAZIR BULUNANLAR LİSTESİ

PAY SAHİBİNİN ADI/SOY ADI/UNVANI	T.C. NO.	UYRUĞU	ADRESİ	PAYLARIN TOPLAMI TIBARİ DEĞERİ (TL)	PAYLARIN EDİNİM ŞEKLİ VE TARİHİ	KATILIM ŞEKLİ	TEMSİLCİ TURU	TEMSİLCİNİN ADI/SOYADI	TEMSİLCİNİN T.C. NO.SU	İMZA
Made Semra TUMAY Yönelim Kurulu Üyesi	55438033618	T.C.	Yeniköy Tekser Villaları No:20 Sarıyer/İSTANBUL	24.500.000	Borsa Dışı 02.06.2000-25.09.2002- 20.03.2003-16.03.2004- 14.12.2005-18.07.2006- 10.12.2007-13.06.2008- 20.04.2012	Asaleten				
Murat TUMAY Yönelim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür	55432033836	T.C.	Kandıllı Hasbahçe Evleri No:3 Kandıllı/İSTANBUL	12.749.999	Borsa Dışı 02.06.2000-25.09.2002- 20.03.2003-16.03.2004- 14.12.2005-18.07.2006- 10.12.2007-13.06.2008- 20.04.2012	Asaleten				
Zeynep Şukriye KÇAKAYALIOĞLU Yönelim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür	45916472480	T.C.	Mimar Sinan Cad No 14 Kemerburgaz- İSTANBUL	12.749.999	Borsa Dışı 02.06.2000-25.09.2002- 20.03.2003-16.03.2004- 14.12.2005-18.07.2006- 10.12.2007-13.06.2008- 20.04.2012-05.10.2012	Asaleten				
Erif Orhan ÇOLAK Yönelim Kurulu Üyesi	37429896402	T.C.	Tarabya Bayırı Nuru Sitesi 19/1 Tarabya-İSTANBUL	1	Borsa Dışı 12.10.2012	Asaleten				
İsmik Bahri UĞRAŞ Yönelim Kurulu Üyesi	31063903656	T.C.	Seramik Sokak No. 3 / 6 Hisarüstü/Bahçe- İSTANBUL	1	Borsa Dışı 12.10.2012	Asaleten				
			TOPLAM	50.000.000 TL						

Şirketin Sermayesi ve Payların Toplamı Tıbarî Değer: 50.000.000  
Gari Toplantı Nisabı: % 100  
VCUT Toplantı Nisabı: % 100

BAKANLIK TEMSİLCİSİ

TOPLANTI BAŞKANI

TUTANAK YAZMANI

Zeynep Ş. AKÇAKAYALIOĞLU

Şirket yurtiçi ticari muamelelere, ihracat ve ithalat işlerine ilişkin her çeşit laturali alacakların alımı, satımı, teminlik edilemesi veya başkalarına temlik, alacaklarını temlik eden firmaların muhasebe hizmetlerinin görülmeye başlanması, uluslararası faktoring teatim ve kurallarına uygun olarak yapmak amacıyla kurulmuştur. Şirket, maksat ve mevzuunda belirtilen işleri gerçekleştirebilmek için aşağıdaki faaliyetlerde bulunur.

1. Yurtiçi ticari işlemlerle veya ithalat yahut ihracat işlemlerine ilgili uluslararası faktoring ve forfaiting işlemlerindeki vadeli laturali alacakların alımı, satımı, teminlik ve temlikli ile ilgili organizasyonu oluşturmak.
2. Alacaklarını tahsil veya tahsilat garantisini maksadıyla temlik eden firmaların muhasebe işlerini görülmeye başlanması için gerekli servisleri kurmak.
3. Yurtiçi ve yurtdışı alıcı ve satıcılara sözleşme yapacakları taraflar konusunda danışma hizmeti vermek, bu konuda istihbarat yapmak, yapmak,
4. Benzeri iş kolunda çalışan yabancı kuruluşlar ile muhabirlik ilişkisine girmek, bu kuruluşların yurtiçi ve yurtdışında aracılığını sağlamak.
5. Şirketin maksat ve mevzuunun gerçekleştirilmesi için kurulacak organizasyon ve servislerde çalıştırılacak elemanları yurtiçi ve yurtdışında yetiştirmek, bu amaçla kurslar, seminerler ve eğitim programları düzenlemek.
6. Şirketin maksat ve mevzuu ile ilgili olarak yurtdışından ve yurtdışından her çeşit taşınır ve taşınmaz (gemi dâhil) satın almak, bunları tamamen veya kısmen satmak veya kiralamak veya finansal kiralama faaliyeti teşkil etmeyecek şekilde kiraya vermek, bu amaçla gerekli ihtalat ve ihracatı yapmak.
7. Şirketin maksat ve mevzuu ile ilgili olarak kurulmuş şirket ve muesseselere iştirak etmek, kurulacak şirketlere ortak olmak.
8. Şirketin maksat ve mevzuuna ilişkin olarak her çeşit sözleşmeleri yapmak, bu amaçla özel kuruluşlar veya resmi makamlar ve mercilerle temasa geçmek, gereken anlaşma ve sözleşmeler akdetmek.
9. Şirketin mevzuu ile ilgili olarak avans vermek, her çeşit borçlandırıcı ve tasarruflı işlemleri yapmak, şirket lehine yurtiçi ve yurtdışı finans kurumları ve bankalardan ve benzeri kurumlardan kredi almak ve bununla ilgili teminatlar vermek.
10. Şirketin maksat ve mevzuunun gerçekleştirilmesi amacıyla, her çeşit taşınır ve taşınmazlar (gemi dâhil) üzerinde aynı haklar tesis etmek, rehin ve ipotek almak, vermek, tek etmek, kelli olmak, verilecek kefaletleri kabul etmek. Şirket muhtasırın faktoring faaliyeti dolayısıyla üçüncü kişiler lehine kefalet verebilir, ipotek dâhil rehin hakkı tesis edebilir.

Yukarıda belirtilenlerden başka, ileride şirket için laydalı ve gerekli görülecek işlere girişilmek istendiği takdirde, konunun Yönetim Kurulu tarafından Genel Kurul'a sunulması ve Genel Kurul'un bu konuda karar vermesi gerekir. Ana sözleşmenin değiştirilmesi niteliğinde olan bu gibi işler için, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'ndan ve Sanayi ve Ticaret Bakanlığı'ndan izin alınması zorunludur.

Şirket yurtiçi ticari muamelelere, ihracat ve ithalat işlerine ilişkin her çeşit laturali alacakların alımı, satımı, teminlik edilemesi veya başkalarına temlik, alacaklarını temlik eden firmaların muhasebe hizmetlerinin görülmeye başlanması, uluslararası faktoring teatim ve kurallarına uygun olarak yapmak amacıyla kurulmuştur. Şirket, maksat ve mevzuunda belirtilen işleri gerçekleştirebilmek için aşağıdaki faaliyetlerde bulunur.

1. Yurtiçi ticari işlemlerle veya ithalat yahut ihracat işlemlerine ilgili uluslararası faktoring ve forfaiting işlemlerindeki vadeli laturali alacakların alımı, satımı, teminlik ve temlikli ile ilgili organizasyonu oluşturmak.
2. Alacaklarını tahsil veya tahsilat garantisini maksadıyla temlik eden firmaların muhasebe işlerini görülmeye başlanması için gerekli servisleri kurmak.
3. Yurtiçi ve yurtdışı alıcı ve satıcılara sözleşme yapacakları taraflar konusunda danışma hizmeti vermek, bu konuda istihbarat yapmak,
4. Benzeri iş kolunda çalışan yabancı kuruluşlar ile muhabirlik ilişkisine girmek, bu kuruluşların yurtiçi ve yurtdışında aracılığını sağlamak.
5. Şirketin maksat ve mevzuunun gerçekleştirilmesi için kurulacak organizasyon ve servislerde çalıştırılacak elemanları yurtiçi ve yurtdışında yetiştirmek, bu amaçla kurslar, seminerler ve eğitim programları düzenlemek.
6. Şirketin maksat ve mevzuu ile ilgili olarak yurtdışından ve yurtdışından her çeşit taşınır ve taşınmaz (gemi dâhil) satın almak, bunları tamamen veya kısmen satmak veya kiralamak veya finansal kiralama faaliyeti teşkil etmeyecek şekilde kiraya vermek, bu amaçla gerekli ihtalat ve ihracatı yapmak.
7. Şirketin maksat ve mevzuu ile ilgili olarak kurulmuş şirket ve muesseselere iştirak etmek, kurulacak şirketlere ortak olmak.
8. Şirketin maksat ve mevzuuna ilişkin olarak her çeşit sözleşmeleri yapmak, bu amaçla özel kuruluşlar veya resmi makamlar ve mercilerle temasa geçmek, gereken anlaşma ve sözleşmeler akdetmek.
9. Şirketin mevzuu ile ilgili olarak avans vermek, her çeşit borçlandırıcı ve tasarruflı işlemleri yapmak, şirket lehine yurtiçi ve yurtdışı finans kurumları ve bankalardan ve benzeri kurumlardan kredi almak ve bununla ilgili teminatlar vermek.
10. Şirketin maksat ve mevzuunun gerçekleştirilmesi amacıyla, her çeşit taşınır ve taşınmazlar (gemi dâhil) üzerinde aynı haklar tesis etmek, rehin ve ipotek almak, vermek, tek etmek, kelli olmak, verilecek kefaletleri kabul etmek. Şirket muhtasırın faktoring faaliyeti dolayısıyla üçüncü kişiler lehine kefalet verebilir, ipotek dâhil rehin hakkı tesis edebilir.

Yukarıda belirtilenlerden başka, ileride şirket için laydalı ve gerekli görülecek işlere girişilmek istendiği takdirde, konunun Yönetim Kurulu tarafından Genel Kurul'a sunulması ve Genel Kurul'un bu konuda karar vermesi gerekir. Esas sözleşmenin değiştirilmesi niteliğinde olan işler için 6361 sayılı kanunun ve ilgili alt düzenlemelerin esas sözleşme değişikliklerine ilişkin hükümlerinin uygulanmasını müteakip T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'ndan izin ve onay alınır. Şirketin İnternet sitesinde son hal yayımlanır.

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

19 HAZİRAN 2013




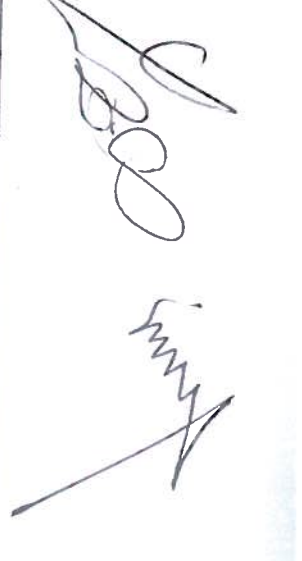
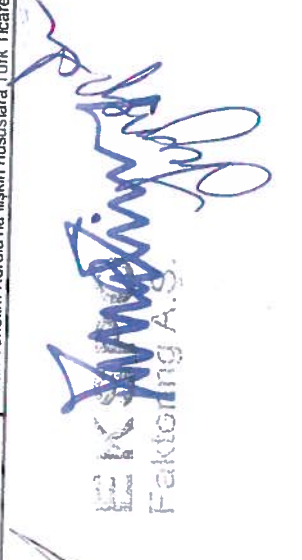


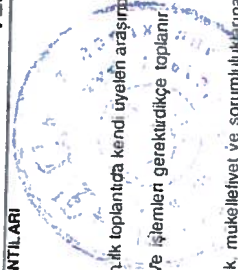
MERKEZ VE ŞUBELER	ESKİ ŞEKLİ	YENİ ŞEKLİ
Maddesi 4		
Şirketin merkezi İstanbul İli, Şişli İlçesindedir. Adresi; 2.Bölge Ayazağa Mahallesi, Meydan Sokak, Büyükdere Asfaltı Mevki, Spring Gaz Plaza, B Blok tur. Adres değişikliğinde yeni adres, Ticaret Sicilne tescil ve Türkiye Ticaret Sicli Gazetesinde ilan ettirir ve ayrıca edinmiş adrese yapılan tebligat şirkete yapılmış sayılır. Tescil ve ilan edilmiş adresinden ayrılmış olmasına rağmen yeni adresini bildirmemiş şirket için bu durum tescil sebebi sayılır. Şirket, Sanayi ve Ticaret Bakanlığı'na bilgi vermek ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'ndan izin almak şartı ile yurtiçinde ve dışıında şubeler ve temsilcilikler açabilir. Şube ve temsilcilik açılmasında Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından belirlenmiş esaslar uygulanır.	Şirketin merkezi İstanbul İli, Şişli İlçesindedir. Adresi; 2.Bölge Ayazağa Mahallesi, Meydan Sokak, Büyükdere Asfaltı Mevki, Spring Gaz Plaza, B Blok tur. Adres değişikliğinde yeni adres, Ticaret Sicilne tescil ve Türkiye Ticaret Sicli Gazetesinde ilan ettirir ve ayrıca edinmiş adrese yapılan tebligat şirkete yapılmış sayılır. Tescil ve ilan edilmiş adresinden ayrılmış olmasına rağmen yeni adresini bildirmemiş şirket için bu durum tescil sebebi sayılır. Şirket, T.C.Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'na bilgi vermek ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'ndan izin almak şartı ile yurtiçinde ve dışıında şubeler açabilir. Şube açılmasında Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından belirlenmiş esaslar uygulanır.	

MERKEZ VE ŞUBELER	ESKİ ŞEKLİ	YENİ ŞEKLİ
Maddesi 5		
Şirketin süresi sınırsız olup, şirket sermayesinin %4'unu temsil eden ortakların katılığı Genel Kurul toplantısında 2/3 çoğunluk kararı ile fesholunabilir.		Şirket süresiz olup, şirket sermayesinin en az yüzde yarıya beşimi temsil eden ortakların olumlu oyları ile fesholunabilir.

MERKEZ VE ŞUBELER	ESKİ ŞEKLİ	YENİ ŞEKLİ
Maddesi 8		
Şirketin yönetimi ve işleri, genel kurul tarafından pay sahipleri arasından seçilecek en az 3 kişilik Yönetim Kurulu tarafından yürütülür.		Şirketin yönetimi ve işleri, genel kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde seçilen Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu üyelerine, genel kurulca kararlaştırılarak aylık ücret verilebilir.

MERKEZ VE ŞUBELER	ESKİ ŞEKLİ	YENİ ŞEKLİ
Maddesi 10		
Yönetim Kurulu seçimi izleyen ilk toplantıda kendi üyeleri arasında bir başkan ve bir başkan vekili seçer. Yönetim Kurulu, şirket işleri ve işlemleri gerektirdiğinde toplanır. Bununla beraber, Yönetim Kurulu'nun ayda en az bir kez toplanması mecburdur.		Yönetim Kurulu seçimi izleyen ilk toplantıda kendi üyeleri arasında bir başkan ve bir başkan vekili seçer. Yönetim Kurulu, şirket işleri ve işlemleri gerektirdiğinde toplanır. Bununla beraber, Yönetim Kurulu'nun ayda en az bir kez toplanması mecburdur.
Maddesi 10		
Yönetim Kurulu Üyelerinin hak, mükellefiyet ve sorumluluklarına, toplantı şekli ve nisaplarına, üyeliğin açılması durumlarına ve genel olarak Yönetim Kurulu'na ilişkin hususlara Türk Ticaret Kanunu hükümleri uygulanır.		Yönetim Kurulu Üyelerinin hak, mükellefiyet ve sorumluluklarına, toplantı şekli ve nisaplarına, üyeliğin açılması durumlarına ve genel olarak Yönetim Kurulu'na ilişkin hususlara Türk Ticaret Kanunu hükümleri uygulanır.



**E K C**  
**Faktoring A.Ş.**

Türk Ticaret Kanunu ve ana sözleşme gereğince genel kuruldan karar alınması zorunlu muameleler dışında şirkete ilgili her çeşit muameleleri yapmağa Yönetim Kurulu yetkilidir.

Yönetim Kurulu tarafından yapılabilecek belli başlı işler şunlardır:

- Genel Müdürü, Genel Müdür Yardımcılarını, Şube Yöneticilerini, Temsilcilerini, Müdürlerini, şirket adına imza koymaya yetkili kimiselleri tayin etmek, bunların işe alınmalarını ve çıkarılmalarını ve çalıştırma şekilleri ile yetkilileri tespit etmek ve gereğinde bu kişilerin Yönetim Kurulu süresine aşan sözleşmeleri yapmak,
- Şubeler ve temsilcilikler açmak ve kapatmak,
- Şirket adına yurtiçinden ve yurtdışından her çeşit taşınır ve taşınmaz (gemi dâhil) satın almak, satmak veya kiraya vermek,
- Şirketin maksat ve mevzuu ile ilgili olarak şirket ve müesseselere iştirak etmek, kurulacak şirketlere ortak olmak,
- Şirketin maksat ve mevzuunun gerçekleştirilmesi amacıyla her çeşit taşınır ve taşınmaz (gemi dâhil) üzerinde aynı haklar tesis etmek, rehin ve ipotek almak, vermek, leh etmek, kefil olmak, verilecek kefaletleri kabul etmek,
- (Maksat ve mevzudaki 10 a bağlı olarak) üçüncü kişiler lehine kefalet vermek, ipotek dâhil rehin hakkı tesis etmek,
- Yıllık iş programı, bütçe ve kadrolar hazırlamak, düzenlemek ve gereken değişiklikleri yapmak,
- Bilanço, kâr ve zarar hesapları ve faaliyet raporlarını düzenlemek, bunları denetçilere ve genel kurula sunmak,
- Müdür, hizmetli, işçi ve sair personele ve şirket işgillerine ikramiye verilip verilmeyeceğini kararlaştırmak,
- Şirkete ilgili çekışmeli işlerde sulh olmak, ibrâ etmek, mahkeme ve hakeme başvurmamak, gerektiğinde bu hususlarda başka kişileri tevkil etmek,
- Yönetim Kurulu, kendi yetkilerinden bir kısmını, tespit edeceği belirli şartlar altında ve belli bir ücret karşılığında üyelere devretmek veya birkaçına devredebilir. Yönetim Kurulu üyelerine her toplantı için verilecek ücret ile mürâhhas üyeye verilecek ücret Genel Kurul tarafından tayin edilir.

## ESKİ ŞEKLİ

## DENETÇİLER

Madde 13

Genel Kurul, gerek pay sahipleri arasından, gerekse dışarıdan her hesap yılı için bir ya da birden fazla denetçi seçer. Denetçilerin sayısı 3'ü aşamaz. Süresi sona eren denetçilerin yeniden seçilebilmeleri mümkündür. İlk bir yıl için Saffet Hona Sokak Kule Apt. No:8/3 Feneriyolu Kadıköy/İstanbul adresinde mukim, T.C. uyruklu Erol Aktansoy ve Burhan Mahallesi Sedat Sokak Onur Sitesi Meşe Apt.D:15 Kadıköy/İstanbul adresinde mukim, T.C. uyruklu Dündar Talazan Denetçi olarak seçilmişlerdir.

Türk Ticaret Kanunu ve ana sözleşme gereğince genel kuruldan karar alınması zorunlu muameleler dışında şirkete ilgili her çeşit muameleleri yapmağa Yönetim Kurulu yetkilidir.

Yönetim Kurulu tarafından yapılabilecek belli başlı işler şunlardır:

- Şirketin Yönetim Teşkilatını belirlemek
- Müdürlerin ve aynı işleve sahip kişilerin imza yetkilerini hazırlayanların atanmalarını ve görevden alınmalarını
- Şubeler açmak ve kapatmak,
- Şirket adına yurtiçinden ve yurtdışından her çeşit taşınır ve taşınmaz (gemi dâhil) satın almak, satmak veya kiraya vermek,
- Şirketin maksat ve mevzuu ile ilgili olarak şirket ve müesseselere iştirak etmek, kurulacak şirketlere ortak olmak,
- Şirketin maksat ve mevzuunun gerçekleştirilmesi amacıyla her çeşit taşınır ve taşınmaz (gemi dâhil) üzerinde aynı haklar tesis etmek, rehin ve ipotek almak, vermek, leh etmek, kefil olmak, verilecek kefaletleri kabul etmek,
- (Maksat ve mevzudaki 10 a bağlı olarak) üçüncü kişiler lehine kefalet vermek, ipotek dâhil rehin hakkı tesis etmek,
- Genel kurul tarafından onaylanan bütçeye uygun olarak Yıllık iş programı, bütçe ve kadrolar hazırlamak ve düzenlemek,
- Geçmiş döneme ait finansal tabloları, eklerini, Bilanço, kâr ve zarar hesapları ve faaliyet raporlarını düzenlemek, bunları bilanço denetçilerine izleyen hesapları üç ay içinde denetçilere ve genel kurula sunmak,
- Hizmetli, işçi ve sair personele ve şirket işgillerine ikramiye verilip verilmeyeceğini kararlaştırmak,
- Şirkete ilgili çekışmeli işlerde sulh olmak, ibrâ etmek, mahkeme ve hakeme başvurmamak, gerektiğinde bu hususlarda başka kişileri tevkil etmek,
- Sermayenin kaybi, borca batık olma durumunun varlığında mahkemeye bildirimde bulunmak
- Yönetim Kurulu, kendi yetkilerinden TTK 375 maddede düzenlenmiş olan devredilemez görev ve yetkiler dışında kalan (Muhasebe, finans, risk yönetimi ve denetimi vb.) bir kısmını, tespit edeceği belirli şartlar altında ve belli bir ücret karşılığında üyelere devretmek veya birkaçına devretmek veya yönetim kurulu üyesi olmayan icra kurulu üyelerine devredebilir. Yönetim Kurulu üyelerine her toplantı için verilecek ücret ile mürâhhas üyeye verilecek ücret Genel Kurul tarafından tayin edilir.
- Sermayenin en az onda birini oluşturan pay sahiplerinin talebi halinde genel kurulu toplantıya çağırılmak üzere her toplantıya istedikleri konuları gündeme almak.

## YENİ ŞEKLİ

## DENETÇİLER

Madde 13

Ana sözleşme metninden çıkartılmıştır.



*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*





Genel Kurul toplantılarında pay sahipleri kendilerini katılabileceği gibi, pay sahibi olan veya olmayan bir temsilci de gonderebilir. Pay sahibinin temsilinde alınacak esaslar da TTK hükümleri uygulanır.

ESKİ ŞEKLİ	YENİ ŞEKLİ
<b>TOPLANTI NISABI VE OYLARIN KULLANMA ŞEKLİ</b> Madde 20 Genel Kurul toplantıları ve toplantılardaki nisaplar T.T.K. hükümlerine tabidir. Olagan ve olaganustu genel kurul toplantılarında bulunan pay sahiplerinin veya vekillerinin her pay için bir oy hakkı vardır. Genel Kurul toplantılarında oylar, el kaldırmak suretiyle verilir. Ancak hazır bulunan pay sahiplerinin temsil ettikleri sermayenin birine sahip bulunmalarının talebi üzerine gizli oya başvurulur.	<b>TOPLANTI NISABI OY HAKKI VE OYLARIN KULLANMA ŞEKLİ</b> Madde 20 Genel Kurul toplantıları ve toplantılardaki nisaplar T.T.K. hükümlerine tabidir. TTK 1527. Madde uyarınca pay sahipleri elektronik ortamda genel kurula katılabilir oy kullanabilir. Olagan ve olaganustu genel kurul toplantılarında katılan pay sahiplerinin veya vekillerinin her pay için bir oy hakkı vardır. Genel Kurul toplantılarında oylar, el kaldırmak suretiyle verilir. Elektronik ortamda kullanılan oylar fiziki katılma ve oy vermenin bütün sonuçlarını doğurur. Elektronik ortamda katılım ve oyların geçerliği ile ilgili TTK hükümleri uygulanır.

ESKİ ŞEKLİ	YENİ ŞEKLİ
<b>İLANLAR</b> Madde 22 Şirkete ait ilanlar, Türk Ticaret Kanunu'nun 35. maddesinin 4. fıkrası saklı kalmak şartı ile şirket merkezinin bulunduğu yerde çıkan bir gazete ile en az 15 gün evvel yapılır. Genel Kurulun toplanmaya çağırılmasına ait ilanlar Türk Ticaret Kanunu'nun 414 maddesi hükümleri gereğince ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere en az iki hafta önce yapılması zorunludur. Sermayenin azaltılmasına ve tasfiyeye ait ilanlar için Türk Ticaret Kanunu'nun 474 ve 532 maddeleri hükümleri tatbik olunur. Türk Ticaret Kanunu'nun 414. maddesi hükmü ile TTK gereğince şirket internet sitesinde kanunen yapılması gereken ilanlara ilişkin hükümler saklıdır.	<b>İLANLAR</b> Madde 22 Şirkete ait ilanlar, Türk Ticaret Kanunu'nun 35. maddesinin 4. fıkrası saklı kalmak şartı ile şirket merkezinin bulunduğu yerde çıkan bir gazete ile en az 15 gün evvel yapılır. Genel Kurulun toplanmaya çağırılmasına ait ilanlar Türk Ticaret Kanunu'nun 414 maddesi hükümleri gereğince ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere en az iki hafta önce yapılması zorunludur. Sermayenin azaltılmasına ve tasfiyeye ait ilanlar için Türk Ticaret Kanunu'nun 474 ve 532 maddeleri hükümleri tatbik olunur. Türk Ticaret Kanunu'nun 414. maddesi hükmü ile TTK gereğince şirket internet sitesinde kanunen yapılması gereken ilanlara ilişkin hükümler saklıdır.

ESKİ ŞEKLİ	YENİ ŞEKLİ
<b>KARIN DAĞITILMASI</b> Madde 24 Şirketin genel masrafları ile muhtelif amorsman bedelleri gibi şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar hesap yılında tespit edilen gelirlerden indirildikten sonra geriye kalan ve yıllık bilanço da kan teşkil eden safi kar aşağıda yazılı olduğu tahsis ve tevzi olunur. a) Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler ayrılır. b) Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre %5 kanuni yedek akçe ayrılır. c) Artan kardan ödenmiş sermayenin % 5'1 oranında birinci temettü payı ayrılır. d) Kalan kar, Genel Kurul kararına göre kısmen veya tamamen ikinci temettü payı olarak dağıtılabileceği gibi dağıtılmayarak bir yedek akçe olarak da muhafaza edilebilir. Türk Ticaret Kanunu'nun 519 c bendi ve 523 maddesi hükümleri saklıdır.	<b>KARIN DAĞITILMASI</b> Madde 24 Şirketin genel masrafları ile muhtelif amorsman bedelleri gibi şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar hesap yılında tespit edilen gelirlerden indirildikten sonra geriye kalan ve yıllık bilanço da kan teşkil eden safi kar aşağıda yazılı olduğu tahsis ve tevzi olunur. a) Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler ayrılır. b) Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre %5 kanuni yedek akçe ayrılır. c) Artan kardan ödenmiş sermayenin % 5'1 oranında birinci temettü payı ayrılır. d) Kalan kar, Genel Kurul kararına göre kısmen veya tamamen ikinci temettü payı olarak dağıtılabileceği gibi dağıtılmayarak bir yedek akçe olarak da muhafaza edilebilir. Türk Ticaret Kanunu'nun 519 c bendi ve 523 maddesi hükümleri saklıdır.

ESKİ ŞEKLİ	YENİ ŞEKLİ
<b>YEDEK AKÇE</b> Madde 26 Tarafından ayrılan yedek akçeler hakkında Türk Ticaret Kanunu'nun 466 ve 467 maddeleri hükümleri uygulanır.	<b>YEDEK AKÇE</b> Madde 26 Şirket tarafından ayrılan yedek akçeler hakkında Türk Ticaret Kanunu'nun 519 ve 521 maddeleri hükümleri uygulanır.

ESKİ ŞEKLİ	YENİ ŞEKLİ
<b>MAMULAYICI HÜKÜMLER</b> Madde 27 Bu ana sözleşmede mevcut olmayan hususlar hakkında Türk Ticaret Kanunu hükümleri ve Ödünç Para Verme İşleri Kanunu'nun 90 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ve bu kararnameye ilişkin Yönelmelik hükümleri uygulanır.	<b>MAMULAYICI HÜKÜMLER</b> Madde 27 Bu ana sözleşmede mevcut olmayan hususlar hakkında Türk Ticaret Kanunu hükümleri ve 6361 Sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu ile ilgili Yönelmelik hükümleri uygulanır.

*(Handwritten signatures and stamps)*

**T.T.C.\***  
T.C. EKONOMİK VE TEKNOLOJİ BAKANLIĞI  
MÜHÜR  
19 HAZİRAN 2013



#### **4. İç Kontrol Sistemi**

2012 yılsonu itibarıyla 78 şirketin faaliyet gösterdiği faktoring sektöründe Faktoring Derneğinin yerine 2013 yılında Finansal Kiralama, Faktoring ve Tüketici Finansman Şirketleri Birliği Kurulmuştur. Faktoring sektörünün 01.01.2006 tarihinden bu yana BDDK'ya bağlanmasıyla, denetim süreci tüm faktoring şirketleri için daha hayati bir konuya haline gelmiştir. Kurulduğu tarihten bu yana bünyesinde iç denetim kadrosu bulunduran, dış denetim faaliyetleri ise uluslararası bağımsız denetim firmaları tarafından gerçekleştirilen Ekspo Faktoring, şeffaflık ve hesap verebilirlik ilkeleri konusundaki hassasiyeti nedeniyle takdir toplamaktadır.

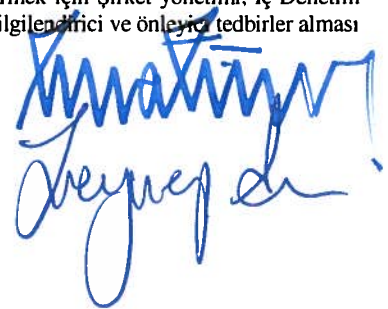
Ekspo Faktoring'de denetim faaliyeti iç ve dış olmak üzere konusunda uzman ve deneyimli ekipler tarafından yürütülmektedir. Piyasanın en iyileri arasında yer alan iki farklı bağımsız denetim firması ise Şirket'in vergi ve mali tablo denetimlerini gerçekleştirmektedir. Ayrıca, BDDK ve Maliye Bakanlığı'na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

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

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

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

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



**BÖLÜM IV****FİNANSAL DURUM****1. Sektördeki Gelişmeler**

BDDK tarafından Aralık 2012 yılı için faktoring firmalarına yönelik hazırlanan raporda, sektörde faaliyet gösteren firmaların mali verilerine ilişkin bilgiler şu şekildedir:

(Milyar TL)	2010	2011	2012	Değişim (%)		Bilanço Payı (%)	
				Aral. 2011	Aral. 2012	Aral.2011	Ara.2012
Alacaklar	12,4	14,2	16,3	14,8	90,9	90,7	
Takipteki Alacaklar	0,5	0,6	0,8	42,8	3,6	4,4	
Karşılıklar	0,4	0,4	0,7	47,7	2,8	3,6	
Bankalar	1,2	0,5	0,7	58,8	2,9	3,9	
Toplam Aktifler	14,5	15,7	18,2	16,1	100,0	100,0	
Alınan Krediler	11,1	11,5	12,8	11,7	73,2	70,5	
Özkaynaklar	3,0	3,4	3,9	13,8	21,7	21,3	
Nazım Hesaplar Toplamı	37,9	39,9	46,9	17,7	254,6	258,0	

Kaynak:BDDK

2006 yılında gözetim ve denetim yetkisinin Bankacılık Denetleme ve Düzenleme Kurumu'na geçmesi Faktoring sektörünün geleceği açısından önemli bir gelişme olmuş, sektör her geçen yıl gelişim ve değişim yaşamıştır. Sektörde faktoring alacakları 2006 yılında 6,3 milyar TL iken 2012 yılında 16,3 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

Faktoring sektörünün bankacılık dışı finans sektörü içindeki payı 2012 yılının üçüncü çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre önemli ölçüde artmıştır. Faktoring sektörü büyüme eğilimini küresel mali krize rağmen 2006-2012 yılları arasında sürdürmüştür.

2012 yılının son çeyreğinde alacaklar kalemi toplam aktif büyüklüğüne paralel olarak artış göstermiş ve %14,8 oranında büyüyerek 16,3 milyar TL'ye ulaşmıştır. Alacaklar kaleminin aktifler içerisindeki payı ise hafif bir gerilemeyle %89,8 olarak gerçekleşmiştir. Alınan krediler kalemi 2012 yılı son çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre %12,8 oranında artmıştır. Alınan teminatlar önceki yıla göre %27,6, türev araçlar %1,2 ve emanet kıymetler %13,9 yükselmiştir.

Faktoring sektörünün kârı 2012 yılının üçüncü çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre güçlü seyrini sürdürerek %38,2 oranında artmıştır. Gelir kalemleri içinde en ağırlıklı kalem olan Faktoring gelirleri %30 oranında büyümüştür. Faktoring dışı gelirler ise aynı dönemde %37,2 oranında gerilemiştir. Gider kalemleri değerlendirildiğinde, faktoring giderleri %30 oranında artarken, faktoring dışı giderlerin önemli oranda azaldığı görülmektedir.

Faktoring sektörünün kârlılık performansı 2012 son çeyreğinde bir önceki yıl aynı dönemine göre olumlu seyretmiştir. Net dönem kâr bu dönemde %33,5 oranında artmıştır. Sektör özellikle ana faaliyet alanında gelirlerini arttırmıştır.

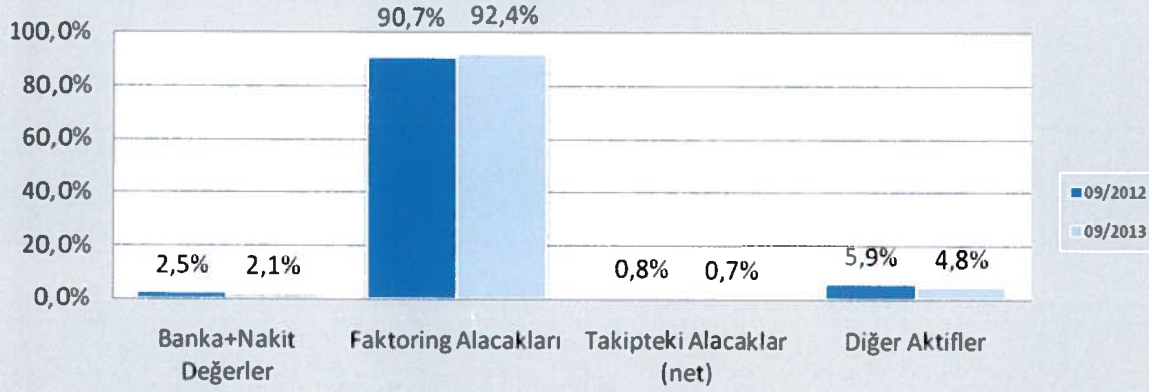
Gelir kalemleri arasında, faktoring gelirleri % 38,2 oranında artarken faktoring dışı gelirler %37,2 ve özkaynak kârlılığı %15,4 olarak gerçekleşmiştir. Ancak, takibe dönüşüm oranı bir önceki döneme göre %23,3 artarak %4,7 seviyesine yükselmiştir.



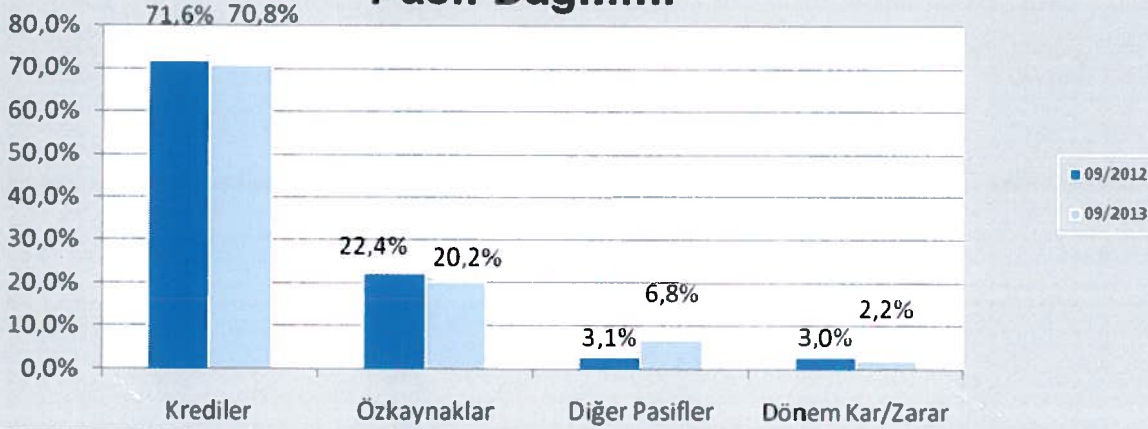
## A. BİLANÇO

Toplam Aktif/Pasif İçindeki Payları	09/2012	09/2013
Banka + Nakit Değerler	2,5%	2,1%
Faktoring Alacakları	90,7%	92,4%
Takipteki Alacaklar (net)	0,8%	0,7%
Diğer Aktifler	5,9%	4,8%
Krediler	71,6%	70,8%
Özkaynaklar	22,4%	20,2%
Diğer Pasifler	3,1%	6,8%
Dönem Kar/Zarar	3,0%	2,2%

## Aktif Dağılımı



## Pasif Dağılımı



Faktoring sektörü Eylül 2012'e göre % 22 oranında genişlemiştir. Aktifler içinde % 92,4 ile en büyük payı alan Faktoring Alacakları kalemi geçen yılın aynı dönemine göre yaklaşık % 2 oranında büyümüştür. Kaynak ihtiyacını özkaynaklarından ya da bankalardan sağlanan kısa vadeli kredilerle gideren sektörde kredilerin payında % 1,1'lik özkaynakların payında % 9,7'lik bir azalış görülmektedir.

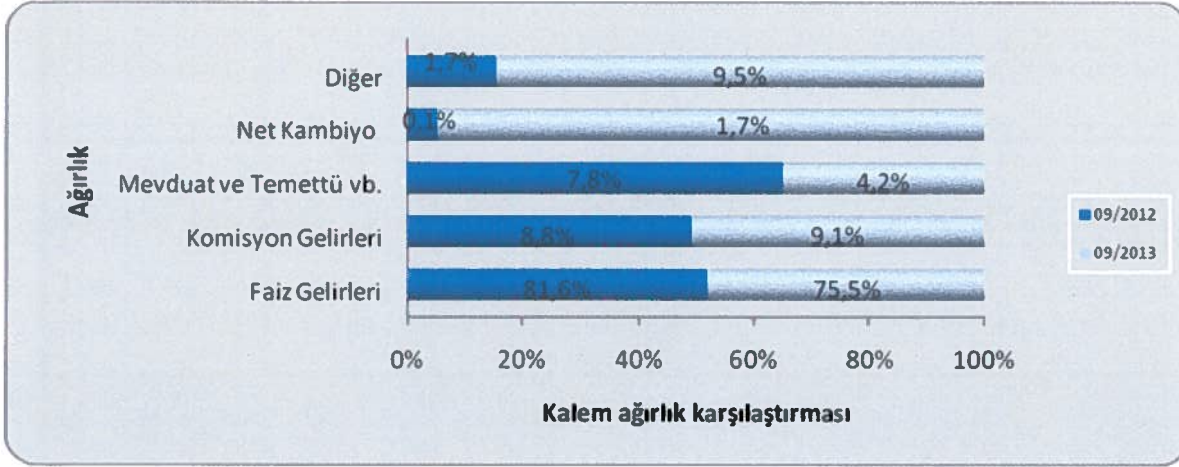
*Amatör*  
*Bayrak*

**EKSPÖ FAKTORİNG A.Ş.**

<b>B. GELİR VE GİDER TABLOLARI</b>	<b>Toplam Gelirdeki Pay %</b>
------------------------------------	-------------------------------

<b>Gelirlerin Toplam Gelirler İçindeki Payları*</b>	<b>09/2012</b>	<b>09/2013</b>
Faiz Gelirleri	81,6%	75,5%
Komisyon Gelirleri	8,8%	9,1%
Mevduat ve Temettü vb.	7,8%	4,2%
Net Kambiyo	0,1%	1,7%
Diğer	1,7%	9,5%

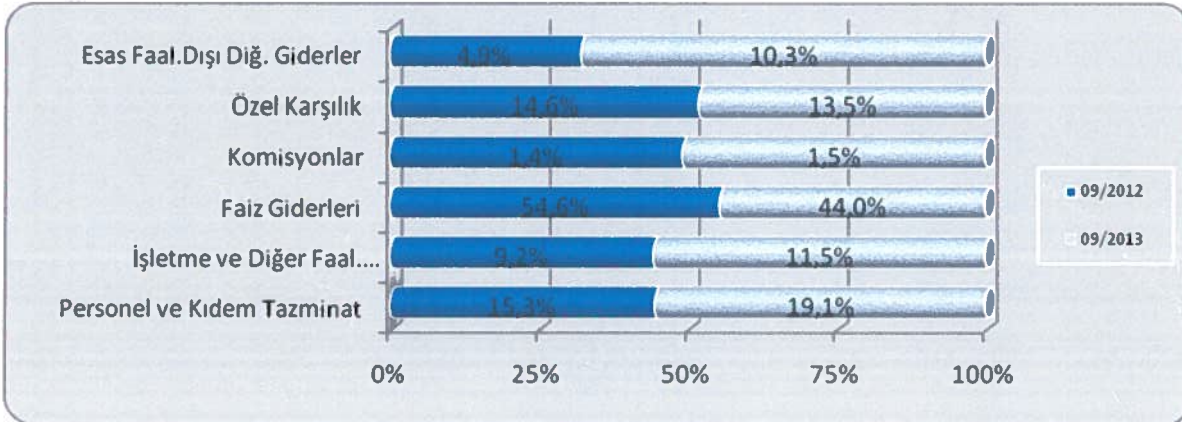
\* Toplam gelirlere kambiyo net kâr/zararı dahil değildir.



Sektörde komisyon gelirlerinin toplam gelirler içindeki payının % 3,3 arttığı ancak faiz gelirlerinin toplam gelirler içindeki payının % 7,5 oranında düştüğü görülmektedir.

<b>Giderlerin Toplam Giderler İçindeki Payları*</b>	<b>09/2012</b>	<b>09/2013</b>
Personel ve Kıdem Tazminat	15,3%	19,1%
İşletme ve Diğer Faal. Giderleri	9,2%	11,5%
Faiz Giderleri	54,6%	44,0%
Komisyonlar	1,4%	1,5%
Özel Karşılık	14,6%	13,5%
Esas Faal. Dışı Diğer Giderler	4,9%	10,3%

\* Kur kâr/zararından arındırılmıştır



Toplam giderler içindeki; personel, işletme ve komisyon giderlerinin paylarındaki artışa karşılık, faiz ve özel karşılık giderlerinin paylarında azalış tabloya yansımaktadır.

*Handwritten signature*

*Handwritten signature*

**EKSPÖ FAKTORİNG A.Ş.**

C. KÂRLILIK VE VERİM	09/2012	09/2013
Dönem Net Kâr veya Zararı/ Aktifler	3,0 %	2,2 %
Dönem Net Kâr veya Zararı/ Özkaynaklar (Cari Dönem)	13,3 %	10,9 %
Kurdan arındırılmış kar/ Özkaynaklar	13,2 %	10,0 %
Dönem Net Kâr veya Zararı/ Özkaynaklar (Yıllık Ortalama)	18,1 %	18,0 %
Vergi Öncesi Kâr / Esas Faaliyet Gelirleri	29,2 %	29,2 %
Esas Faaliyet Giderleri / E.sas Faaliyet Gelirleri	19,9 %	27,3 %

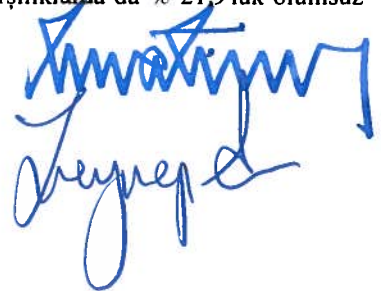
Sektördeki aktif ve özkaynak getirileri önceki yıl aynı döneme göre azalış eğilimindedir. Esas faaliyet giderlerinin esas faaliyet gelirlerine oranındaki artış, gelirlerdeki artışın giderlerdeki artıştan daha az olduğuna işaret eder.

D. POZİSYON VE KUR RİSKİ	09/2012	09/2013
Yabancı Para Nakdi Alacaklar / Toplam Nakdi Alacaklar	9,5 %	9,5 %
Yabancı Para Krediler / Toplam Krediler	25,0 %	20,5 %
Net Pozisyon/ Pasifler	-7,5 %	-4,4 %
Net Pozisyon/ Özkaynaklar	-33,5 %	-21,8 %
Kur Kârı/ Vergi Öncesi Kâr	0,4 %	7,1 %

Yabancı Para Nakdi Alacakların, Toplam Nakdi Alacaklar içinde payı oransal olarak sabit kalmışken; Yabancı Para kredilerin toplam krediler içindeki payı da % 18 oranında azalmıştır.

E. TAKİPTEKİ ALACAKLAR	09/2012	09/2013
Takipteki Faktoring Alacakları (Brüt) Mio TL	799,4	947,4
Özel Karşılıklar Mio TL	660,7	805,2
Net Takipteki Alacaklar (Net) Mio TL	138,7	142,2
Takipteki Alacaklar (Brüt) / Toplam Alacaklar %	5,4	5,2
Takipteki Alacaklar Brüt/ Özkaynaklar %	21,8	23,5
Takipteki Alacaklar (Net) / Özkaynaklar %	3,8	3,5
Özel Karşılıklar/ Aktifler %	4,0	4,0

Geçen sene aynı döneme göre, Takipteki Faktoring Alacaklarında % 18,5'lik, Özel Karşılıklarda da % 21,9'luk olumsuz artış tabloya yansımaktadır.





**EKSPO FAKTORİNG A.Ş.**

F. BÜYÜME (Milyon TL)	09/2012	09/2013	Artış
YURTDIŞI CİRO	10.531	11.170	6%
YURTIÇI CİRO	43.533	56.667	30%
<b>TOPLAM CİRO</b>	<b>54.064</b>	<b>67.837</b>	<b>25%</b>

YABANCI PARA ALACAKLAR	1.403	1.746	24%
TÜRK PARASI ALACAKLAR	13.415	16.633	24%
<b>TOPLAM ALACAKLAR</b>	<b>14.818</b>	<b>18.379</b>	<b>24%</b>

YABANCI PARA KREDİLER	2.863	2.817	-2%
TÜRK PARASI KREDİLER	8.572	10.909	27%
ÖZKAYNAK	3.659	4.024	10%
<b>TOPLAM AKTİFLER</b>	<b>16.334</b>	<b>19.893</b>	<b>22%</b>
VERGİ ÖNCESİ KÂR	577	514	-11%

Sektörün aktif büyüklüğü geçen yılın aynı dönemine göre % 22 oranında artmıştır. Bu artışın kaynaklarından olan Türk Parası Alacaklar ve Yabancı Para Alacaklar % 24 oranında artmıştır. Sektörün ciro gelişimi ise, yurtiçi işlemlerde % 30'luk ve yurtdışı işlemlerde % 6'lık artış ile sonuçlanmıştır.

G. SEKTÖREL CİRO DAĞILIM	09/2012	09/2013
--------------------------	---------	---------

**Sektörel dağılımda önemli sektörlerin payları**

Nükleer Yakıt, Petrol Ür., Kömür Ürünleri Sanayi	10,5%	18,5%
Toptan ve Perakende Ticaret Mot. Ar. Servis Hizmetleri	11,2%	12,7%
İnşaat	9,3%	8,2%
Tekstil ve Tekstil Ürünleri Sanayi	9,9%	8,0%
Metal Ana Sanayii ve İşlenmiş Madde Üretimi	6,6%	5,7%
Ulaşım Araçları Sanayi	5,3%	5,4%
Taşımacılık Depolama ve Haberleşme	3,8%	4,1%
Makine ve Teçhizat Sanayi	4,6%	3,7%
Diğer Toplumsal Sosyal ve Kişisel Hizmetler	4,3%	3,3%
Gıda, Meşrubat ve Tütün Sanayi	3,9%	3,0%
Diğer Metal Dışı Madenler Sanayi	2,7%	2,7%
Kağıt Ham. ve Kağıt Ürünleri Basım Sanayi	2,3%	2,2%
Elektrikli Gaz ve Su Kaynakları	3,1%	1,6%
Enerji Üretmeyen Madenlerin Çıkarılması	2,0%	0,5%

*Amatör*  
*değerler*

FAALİYET TÜRLERİNE GÖRE SEKTÖREL DAĞILIM	09/2012	09/2013
İMALAT	63,1%	63,1%
HİZMET	34,2%	33,7%
TARIM	2,1%	2,0%
DiĞER	0,6%	1,2%

“Nükleer Yakıt ile Toptan Perakende Hizmetleri” en fazla pay alan sektörlerin başını çekmektedir. Faaliyet türlerine göre genel dağılıma baktığımızda ise geçen yılın aynı dönemine göre az da olsa İmalat payı sabit kalmışken, Hizmet ve Tarım payında azalış, Diğer payında artış olduğu görülmektedir.

## 2. Şirket'in Stratejik Hedefleri ve Gelişmeler

### Misyon

Küresel ekonomide rağbet gören yeni finansman modellerini kurumsal ürün portföyüne ekleyerek Türk Faktoring sektörünün yurt içi ve uluslararası ticaretten aldığı payın artmasına öncülük etmek.  
Kurumsal yönetim anlayışı ve yenilikçi ürünlerle sektörde rekabet üstünlüğü elde ederek farklı sektörlerde faaliyet gösteren çok sayıda firmayı avantajlı finansman ürünleriyle tanıştırmak.  
Müşteri ilişkileri yönetiminde, kalite ve verimlilik esaslı uygulamalara imza atmak.  
Uluslararası ticaret konusunda bölgesel lider olmak.

### Vizyon

İstikrarlı bir biçimde gelişmeye devam ederek 2015 yılında 1 milyar ABD doları aktif büyüklüğe ulaşmak.

### Stratejik Hedefler

İnovatif ürün ve hizmetlerle reel sektörün değişen ihtiyaçlarına cevap vermek.  
Kalite ve verimliliği esas alan hizmet anlayışıyla sürdürülebilir bir büyüme çizgisi yakalamak.  
Farklı sektörlerde faaliyet yürüten şirketler için “butik finansman modelleri” geliştirerek rekabet gücünü korumak.  
Türk firmalarının yurt dışı faaliyetlerine finansman desteği sunarak kârlılığını daha fazla büyütmek.  
Çalışanlarına mesleki ve kişisel gelişim olanakları sunarak nitelikli insan kaynağıyla öne çıkan bir şirket olmak.

### İnsan Kaynakları

Sektör ortalamasının üzerinde mesleki deneyim ve uzmanlığa sahip insan kaynağı aktifiyle fark yaratan iş süreçlerine imza atan Ekspo Faktoring, 2013 Aralık sonu itibarıyla 35 çalışana sahiptir. Şirket bünyesinde yer alan İnsan Kaynakları Bölümü, Ekspo Faktoring'in temel hedef ve stratejileri doğrultusunda yeni işbaşı yapan personelin oryantasyon sürecinden, mesleki eğitim programlarına dek birçok alanda sorumluluk üstlenmektedir. Verimli bir iş bölümü çerçevesinde belirli alanlarda uzmanlaşmış çalışanlardan oluşan bir ekibin başarıya giden yolda ne denli önemli olduğunun bilincinde olan Ekspo Faktoring, sürekli eğitim programlarını Ekspo Faktoring Akademi çatısı altında koordine etmektedir.

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

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

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

### 3- Gelişmeler

## EKSP0 FAKTORİNG A.Ş.

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

Ekspo Faktoring yurtiçi işlem hacmi 1.000 milyon TL, ithalat işlem hacmi 64 milyon TL ve ihracat işlem hacmi 56 milyon TL olmak üzere toplam 1.120 milyon TL işlem hacmi gerçekleştirmiştir.

31.12.2013 itibari ile ana bilanço kalemlerinin ve gelir tablosunun, dört yıllık bilanço, gelir tablosu değerleri ile karşılaştırması, aşağıdaki tablolarda yer almaktadır:

FINANSAL GÖSTERGELER (BİN TL)	2010	2011	2012	2013
TOPLAM AKTİFLER	223.966	240.787	237.695	294.570
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	74.310	66.669	76.178	82.039
ÖDENMİŞ SERMAYE	40.000	40.000	50.000	50.000
NET İŞLETME SERMAYESİ	93.731	65.454	75.199	80.114
FAKTORİNG ALACAKLARI	220.994	236.425	233.544	289.515
FAKTORİNG BORÇLARI	77	603	990	2.671
NET KULLANDIRILAN FONLAR	220.917	235.822	232.554	286.844
BANKA, TAHVİL BORÇLARI	147.941	171.828	158.333	206.545
TOPLAM GELİRLER	33.767	44.199	42.186	36.959
FAKTORİNG GELİRLERİ	30.931	39.992	41.049	32.688
NET KÂR	11.702	10.559	11.509	7.861

RASYOLAR	2010	2011	2012	2013
Cari Oran (%)	1,73	1,38	1,47	1,38
Likidite Oranı (%)	1,73	1,38	1,47	1,38
Net İşletme Sermayesi/Aktifler Oranı (%)	42	27	32	27
Likit Aktifler/ Aktifler Oranı (%)	99	99	99	99
Borçlar/ Aktif Toplamı ( Borçlanma Oranı) (%)	67	72	68	72
Borçlar/Özkaynaklar (Finansal Kaldıraç) (Kez)	2	2,58	2,08	2,52
Mali Borçlar/ Aktif Toplamı (%)	67	72	68	72
Faiz Karşılama Oranı (Kez)	2,21	1,60	1,74	1,62
Brüt Kâr Marjı (%)	14	17	18	11
Net Kâr Marjı (Satış Rantabilitesi) (%)	7	6	6	3
Özkaynak Kâr Marjı (Özkaynak Rantabilitesi) (%)	20	20	19	12

*İmza*  
*Şeyep*



(Bin TL)	Ara.12	Mar.13	Haz.13	Eyl.13	Aralık 13
<b>FAKTORİNG GELİRLERİ</b>	<b>41.049</b>	<b>8.236</b>	<b>16.423</b>	<b>24.474</b>	<b>32.688</b>
Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler	36.004	7.696	15.124	22.481	30.170
Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar	5.045	540	1.299	1.993	2.518
<b>NET DÖNEM KÂRI</b>	<b>11.509</b>	<b>1.885</b>	<b>4.633</b>	<b>5.994</b>	<b>7.861</b>

#### 4. Kâr Dağıtımına İlişkin Bilgiler

25 Şubat 2013 tarihinde yapılan 2012 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında 2012 yılı; Şirket esas sözleşmesinde düzenlenen "kârın tespiti ve dağıtımı" esasına uygun olarak, mali tablolar kapsamında hesaplanan 14.407.947 TL tutarındaki 2012 yılı kârından, vergi karşılığı ayrıldıktan sonra kalan 11.509.197 TL tutarındaki net dönem kârından, yasal ve olağanüstü kâr yedekleri hesaplarına aktarılmıştır. 2012 yılı kârının 2.000.000 TL'si ise Yönetim Kurulu'nun belirleyeceği tarihlerde dağıtılmasına karar verilmiş; bu tutarlar dağıtılmış, geri kalan tutarın ise Şirket bünyesinde tutulmasına karar verilmiştir.

#### BÖLÜM V

#### RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ

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

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

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

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

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

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

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

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

**Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları**

Şirket, faaliyetleri sırasında aşağıdaki risklere maruz kalmaktadır:

**Kredi Riski**

**Likidite Riski**

**Piyasa Riski**

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

**Kredi Riski**

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

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

**Likidite Riski**

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

**Piyasa Riski**

**Döviz kuru riski**

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

**Faiz oranı riski**

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

*İmza*  
*Şeynep*



**BÖLÜM VI**

**DiĞER HUSUSLAR**

**1. Faaliyet Yılıın Sona Ermesinden Sonra Şirkette Meydana Gelen Özel Önem Taşıyan Olaylar**

19.02.2014 tarihinde alınan Yönetim Kurulu Kararı ile Şirket'in 50.000.000 TL olan sermayesinin 10.000.000 TL daha artırılarak 60.000.000 TL'ye çıkartılmasına. Artırılan sermayenin geçmiş yıl kârlarından artırılmasına, Şirket Esas Mukavelesinin Sermaye ile ilgili 6. maddesinin tadil edilmesine, Kurumlardan gerekli izin ve onayların alındıktan sonra Olağanüstü Genel Kurul yapılmasına karar verilmiştir.

**2. Bilanço tarihinden sonra diğer husus bulunmamaktadır.**

