

**EKSPO FAKTORİNG A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**



EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

**01.01.2013 – 30.06.2013
DÖNEMİ YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU**

1. GENEL BİLGİLER

Şirket Ünvanı : Ekspo Faktoring A.Ş.

Ticaret Sicil Numarası : 439224-386806

Kuruluş Tarihi : 02 Haziran 2000

Sermayesi : 50.000.000 TL

Vergi Sicil Numarası : 330 016 9505

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

Telefon Numarası : 0212 – 276 39 59

Faks Numarası : 0212 – 276 39 79-80

İnternet Adresi : <http://www.ekspofaktoring.com>

Personel Sayısı : 32

Şube veya Temsilcilik : Bulunmamaktadır.

İştirakler ve Bağlı Ortaklıklar : Bulunmamaktadır.

İst Düzey Yöneticiler :

Adı, Soyadı	Ünvanı
Murat TÖMAY	Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür
Zeynep Ş.AKÇAKAYALIOĞLU	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Maide Semra TÖMAY	Yönetim Kurulu Üyesi
Şerif Orhan ÇOLAK	Yönetim Kurulu Üyesi
Namık Bahri UĞRAŞ	Yönetim Kurulu Üyesi
Erhan MERAL	Genel Müdür Yardımcısı
Hikmet Cenk EYNEHAN	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. Şirketin yönetim kurulu üyeleri ve yöneticilerinin yetki ve sorumluluklarına Şirket'in ana sözleşmesinde yer verilmiştir.

Ortaklık Yapısı :

30.06.2013 tarihi itibarı ile Şirketin sermayesi 50.000.000 TL olup tamamı ödenmiştir. Şirketin ortaklık yapısı aşağıda gösterildiği gibidir:

	Ortaklık		Ortaklık	
	30 Haziran 2013	payı (%)	31 Aralık 2012	payı (%)
M. Semra Tümay	24,500,000	49.00	24,500,000	49.00
Murat Tümay	12,749,999	25.50	12,749,999	25.50
Zeynep Ş. Akçakayalıoğlu	12,749,999	25.50	12,749,999	25.50
Diğer	2	0.00	2	0.00
Sermaye	50,000,000	100.00	50,000,000	100.00

Ekspo Faktoring A.Ş. 2 Haziran 2000 tarihinde endüstriyel ve ticari şirketlere finans hizmeti sunmak amacıyla kurulmuştur. Şirket, özellikle 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 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 kararı gereğince "Faktoring Faaliyet İzin Belgesi"ne göre faaliyetlerini sürdürmektedir.

Kurulduğundan bu yana müşterilerinin beklentileri ve ihtiyaçları doğrultusunda etkin finansal çözümler üreterek faaliyetine yön vererek Türkiye'de bankacılık dışı finans sektörünün öncü kuruluşlarından biridir.

20 Nisan.2012 tarihinde yapılan genel kurulla ödenmiş sermayesi 40.000.000 TL den % 25 artışla 50.000.000 TL' ye çıkartılmıştır.

50.000.000 TL nominal değerli ikinci tahvil ihracımız Sermaye Piyasası Kurulu'nun 27.07.2012 tarih ve 56/T-880 sayılı ile kayda alınmış ve 31 Temmuz 2012 tarihinde ihraç gerçekleşmiştir. İtfa planında 1. kupon ödemesi 29.01.2013 tarihinde gerçekleşmiş, 2. kupon ödemesi 30.07.2013 tarihinde, 3. kupon ödemesi 28.01.2014 tarihinde, 4. kupon ve Anapara ödemesi 31.07.2014 tarihindedir.

Moody's tarafından Şirketin yabancı ve yerel para cinsi uzun vadeli kredi notu olarak "Ba3" (İstikrarlı), ulusal skala notu "Baa1.tr" 2013 yılında teyit edilmiştir.

Misyon, Vizyon ve Stratejik Hedefler

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 Haziran sonu itibarıyla 32 çalışana sahiptir. Şirket bünyesinde yer alan İnsan Kaynakları Bölümü, Ekspo Faktoring'in temel hedef ve stratejileri doğrultusunda yeni iş başı 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.

II- YÖNETİM KURULU ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

Şirket'in 30 Haziran 2013 tarihinde sona eren hesap döneminde yönetim kurulu ve üst yönetime sağladığı ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1.486.796 TL'dir

III-ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME FAALİYETLERİ

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 finansman işlemlerini başarıyla gerçekleştirerek ulusal ve uluslararası piyasalarda faaliyet gösteren muhabir ve finansör kuruluşlar nezdindeki saygınlığını pekiştirmiştir.

IV- FAALİYETLERİMİZ VE BU FAALİYETLERİMİZE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

Sektörde bir ilki gerçekleştiren Şirket, yenilikçi finansal çözümler üreterek, 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-Exim 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 (GSM102) dahil olan Banka dışı tek finans kurumu olmuştur.

2013 yılı da bir önceki yıl gibi Şirketin dış ticaretin finansmanında, Faktoring sektöründe yeni ürünler geliştirerek müşterilerine geniş muhabir ağlarıyla finansman ve garantiye yönelik yeni modelleri sunacağı bir yıl olacaktır.

Olağan / Olağanüstü Genel Kurul

25 Şubat 2013 tarihlerinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantılarında alınan kararla, Şirket karından Kanun ve esas sözleşme gereği yapılması gereken miktarlar ayrıldıktan sonra kalan kısmından 2,000,000 TL' nin 31.12.2013 tarihine kadar Yönetim Kurulunun belirleyeceği zamanlarda ve oranlarda dağıtılmasına karar verilmişti. 1.000.000 TL' si 03.05.2013 tarihinde Yönetim Kurulu Kararına göre dağıtılmıştır.

25 Haziran 2013 tarihlerinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısında 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ve 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu ve ilgili diğer mevzuatlara uyum sağlanması amacıyla şirketimiz Esas Sözleşmesinin 3., 4., 5., 8., 10., 12., 16., 18., 19., 20., 22., 24., 26., ve 27. maddelerinin tadili ile 13., 14.,15. maddelerin sözleşme metninden çıkartılması kararı alınmıştır.

Esas Sözleşmede yapılan değişiklikler:

ESKİ ŞEKLİ

MAKSAAT VE MEVZUU

Madde 3

Şirket yurtdışı ticari muamelelere, ihracat ve ithalat işlerine ilişkin her çeşit faizli alacakların alımı, satımı, teminlik edilmesi veya başkalarına teminlik, alacaklarını teminlik eden firmaların muhasebe hizmetlerinin görülmeleri işlemlerini uluslararası faktoring kuruluşlarına uygun olarak yapmak amacıyla kurulmuştur. Şirket, maksat ve mevzuunda belirtilen işleri gerçekleştirilmek için aşağıdaki faaliyetlerde bulunur.

1. Yurtdışı ticari işlemlerde veya ithalat yahut ihracat işlemleriyle ilgili uluslararası faktoring ve forfaiting işlemlerindeki vadeli faizli alacakların alımı, satımı, teminlik ve teminlik ile ilgili organizasyonu oluşturmak,
2. Alacaklarını tahsil veya tahsilat garantisini teminlik eden firmaların muhasebe işlerinin görülmeleri için gerekli servisleri kurmak,
3. Yurtdışı ve yurtdışı alıcı ve satıcılara sözleşme yapacakları taraflar konusunda danışma hizmeti vermek, bu konuda istihbarat sağlamak,
4. Benzer iş kolunda çalışan yabancı kuruluşlar ile muhabirlik ilişkisine girmek, bu kuruluşların yurtdışı ve yurtdışında aracılığını yürütmek,
5. Şirketin maksat ve mevzuunun gerçekleştirilmesi için kurulacak organizasyon ve servislerde çalıştırılacak elemanların yurtdışı ve yurtdışında yetiştirmek, bu amaçla kurslar, seminerler ve eğitim programları düzenlemek,
6. Şirketin maksat ve mevzuu ile ilgili olarak 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 amaçlarla gereken ithalat ve ihracat yapmak,
7. Şirketin maksat ve mevzuu ile ilgili olarak kurulmuş şirket ve müesseselere iştirak etmek, kurulacak şirketlere ortak olmak,
8. Şirketin maksat ve mevzuuna ilişkin olarak her çeşit sözleşmeleri yapmak, bu amaçla özel kuruluşlar veya resmi makam ve mercilerle anlaşma yapmak, gereken anlaşma ve sözleşmeler akdetmek,
9. Şirketin mevzuu ile ilgili olarak avans vermek, her çeşit borçlandırıcı ve tasarruflı işlemleri yapmak, şirket lehine yurtdışı 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 ayrı haklar tesis etmek, rehin ve ipotek almak, vermek, fak etmek, kefil olmak, verilecek kefaletleri kabul etmek. Şirket müntahasran faktoring faaliyeti dolayısıyla üçüncü kişiler lehine kefalet verebilir, ipotek dâhil rehin hakkı tesis edebilir.

Yukarıda belirtilenlerden başka, her türlü şirket için faydalı ve gerekli görülecek işlere girişmek 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 Kurumundan ve Saray ve Ticaret Bakanlığı'ndan izin alınması zorunludur.

MAKSAAT VE MEVZUU

Madde 3

Şirket yurtdışı ticari muamelelere, ihracat ve ithalat işlerine ilişkin her çeşit faizli alacakların alımı, satımı, teminlik edilmesi veya başkalarına teminlik, alacaklarını teminlik eden firmaların muhasebe hizmetlerinin görülmeleri işlemlerini uluslararası faktoring kuruluşlarına uygun olarak yapmak amacıyla kurulmuştur. Şirket, maksat ve mevzuunda belirtilen işleri gerçekleştirilmek için aşağıdaki faaliyetlerde bulunur.

1. Yurtdışı ticari işlemlerde veya ithalat yahut ihracat işlemleriyle ilgili uluslararası faktoring ve forfaiting işlemlerindeki vadeli faizli alacakların alımı, satımı, teminlik ve teminlik ile ilgili organizasyonu oluşturmak,
2. Alacaklarını tahsil veya tahsilat garantisini teminlik eden firmaların muhasebe işlerinin görülmeleri için gerekli servisleri kurmak,
3. Yurtdışı ve yurtdışı alıcı ve satıcılara sözleşme yapacakları taraflar konusunda danışma hizmeti vermek, bu konuda istihbarat yapmak,
4. Benzer iş kolunda çalışan yabancı kuruluşlar ile muhabirlik ilişkisine girmek, bu kuruluşların yurtdışı ve yurtdışında aracılığını yürütmek,
5. Şirketin maksat ve mevzuunun gerçekleştirilmesi için kurulacak organizasyon ve servislerde çalıştırılacak elemanların yurtdışı ve yurtdışında yetiştirmek, bu amaçla kurslar, seminerler ve eğitim programları düzenlemek,
6. Şirketin maksat ve mevzuu ile ilgili olarak 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 amaçlarla gereken ithalat ve ihracat yapmak,
7. Şirketin maksat ve mevzuu ile ilgili olarak kurulmuş şirket ve müesseselere iştirak etmek, kurulacak şirketlere ortak olmak,
8. Şirketin maksat ve mevzuuna ilişkin olarak her çeşit sözleşmeleri yapmak, bu amaçla özel kuruluşlar veya resmi makam ve mercilerle anlaşma yapmak, gereken anlaşma ve sözleşmeler akdetmek,
9. Şirketin mevzuu ile ilgili olarak avans vermek, her çeşit borçlandırıcı ve tasarruflı işlemleri yapmak, şirket lehine yurtdışı 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 ayrı haklar tesis etmek, rehin ve ipotek almak, vermek, fak etmek, kefil olmak, verilecek kefaletleri kabul etmek. Şirket müntahasran faktoring faaliyeti dolayısıyla üçüncü kişiler lehine kefalet verebilir, ipotek dâhil rehin hakkı tesis edebilir.

Yukarıda belirtilenlerden başka, her türlü şirket için faydalı ve gerekli görülecek işlere girişmek 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 internet sitesinde son hali yayımlanır.

ESKİ ŞEKLİ	YENİ ŞEKLİ
<p>MERKEZ VE ŞUBELER Madde 4</p> <p>Şirketin merkezi İstanbul İli, Şişli İlçesindedir. Adresi: 2.Bölge Ayazağa Mahallesi, Meydan Sokak, Büyükdere Asfaltı Meydanı, Spring Giz Plaza, B Blok'tur. Adres değişikliğinde yeni adres, Ticaret Sicilne tescil ve Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde ilan edilir ve ayrıca Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'na ve T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'na bilgi verilir. Tescil ve ilan edilmiş adrese edilmiş adres yapilan tabiiyat şirkete yapılmış sayılır. Tescil ve ilan edilmiş adresinden ayrılmış olmasına rağmen yeni adresini süresi içinde tescil etmemiş şirket için bu durum tesli sebebi sayılır.</p> <p>Şirket, Sanayi ve Ticaret Bakanlığı'na bilgi vermek ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'ndan izin almak şartı ile yurtiçinde ve dışında şubeler ve temsilcilikler açabilir. Şube ve temsilcilik açılmasında Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından belirlenmiş esaslar uygulanır.</p>	<p>MERKEZ VE ŞUBELER Madde 4</p> <p>Şirketin merkezi İstanbul İli, Şişli İlçesindedir. Adresi: 2.Bölge Ayazağa Mahallesi, Meydan Sokak, Büyükdere Asfaltı Meydanı, Spring Giz Plaza, B Blok'tur. Adres değişikliğinde yeni adres, Ticaret Sicilne tescil ve Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde ilan edilir ve ayrıca Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'na ve T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'na bilgi verilir. Tescil ve ilan edilmiş adrese yapılan tabiiyat şirkete yapılmış sayılır. Tescil ve ilan edilmiş adresinden ayrılmış olmasına rağmen yeni adresini süresi içinde tescil etmemiş şirket için bu durum tesli sebebi sayılır.</p> <p>Şirket, T.C.Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'na bilgi vermek ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'ndan izin almak şartı ile yurtiçinde ve dışında şubeler açabilir. Şube açılmasında Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından belirlenmiş esaslar uygulanır.</p>

ESKİ ŞEKLİ	YENİ ŞEKLİ
<p>SURE Madde 5</p> <p>Şirketin süresi sınırsız olup, şirket sermayesinin %'unu temsil eden ortakların katıldığı Genel Kurul toplantısında 2/3 çoğunluk kararı ile fesholunabilir.</p>	<p>SURE Madde 5</p> <p>Şirket sınırsız olup, şirket sermayesinin en az yüzde yetmiş beşini temsil eden ortakların olumlu oyları ile fesholunabilir.</p>

ESKİ ŞEKLİ	YENİ ŞEKLİ
<p>SURE Madde 8</p> <p>Şirketin yönetimi ve işleri, genel kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde seçilecek en az 3 kişilik Yönetim Kurulu tarafından yürütülür.</p>	<p>SURE Madde 8</p> <p>Şirketin yönetimi ve işleri, genel kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde seçilecek en az 3 kişilik Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Şirket Genel Müdürü, Genel Müdür bulunmadığı hallerde vekil Yönetim Kurulu'nun doğaj üyesidir.</p> <p>Yönetim Kurulu üyelerine, genel kurulca kararlaştırılarak aylık ücret verilebilir.</p>

ESKİ ŞEKLİ	YENİ ŞEKLİ
<p>YÖNETİM KURULU TOPLANTILARI Madde 10</p> <p>Yönetim Kurulu seçimi izleyen ilk toplantıda kendi üyeleri arasında bir başkan ve bir başkan vekili seçer.</p> <p>Yönetim Kurulu, şirket işleri ve işlemleri gerektirdikçe toplanır. Bununla beraber, Yönetim Kurulu'nun ayda en az bir kez toplanması mecburidir.</p> <p>Yönetim Kurulu Üyelerinin hak, mükellefiyet ve sorumluluklarına, toplantı şekli ve nisaplarına, üyelerin açılması durumlarına ve genel olarak Yönetim Kurulu'na ilişkin hususlara Türk Ticaret Kanunu hükümleri uygulanır.</p>	<p>YÖNETİM KURULU TOPLANTILARI Madde 10</p> <p>Yönetim Kurulu seçimi izleyen ilk toplantıda kendi üyeleri arasında bir başkan ve bir başkan vekili seçer.</p> <p>Yönetim Kurulu, şirket işleri ve işlemleri gerektirdikçe toplanır. Bununla beraber, Yönetim Kurulu'nun ayda en az bir kez toplanması mecburidir.</p> <p>Yönetim Kurulu Üyelerinin hak, mükellefiyet ve sorumluluklarına, toplantı şekli ve nisaplarına, üyelerin açılması durumlarına ve genel olarak Yönetim Kurulu'na ilişkin hususlara Türk Ticaret Kanunu hükümleri uygulanır.</p>

ESKİ ŞEKLİ

YÖNETİM KURULUNUN GÖREV VE YETKİLERİ

Madde 12

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

Yönetim Kurulu tarafından yapılacak belli başlı işler şunlardır:

- Genel Müdür, Genel Müdür Yardımcılarını, Şube Yöneticilerini, Temsilcilerini, Müdürleri, Şirket adına imza koymaya yetkili kişileri tayin etmek, bunların işe alınmalarını, işten çıkarılmalarını ve çalışma şekillerini ile yetkilerini tespit etmek ve gereğinde bu işlerine Yönetim Kurulu süresini aşan sözleşmeler yapmak,
- Şubeler ve temsilcilikler açmak ve kapatmak,

c) Şirket adına yurtiçinden ve yurtdışından her çeşit taşınır ve taşınmaz (gemi dâhil) satın almak, satmak veya kiraya vermek,

d) Şirketin maktasat ve mevzuu ile ilgili olarak şirket ve müesseselere iştirak etmek, kurulacak şirketlere ortak olmak,

e) Şirket maktasat ve mevzuunun gerçekleştirilmesi amacıyla her çeşit taşınır ve taşınmaz (gemi dâhil) üzerinde aynı haklar tesis etmek, rehin ve ipotek almak, vermek, tek olmak, kefil olmak, verilecek kefaletleri kabul etmek,

f) Maktasat ve mevzudaki 10'a bağlı olarak üçüncü kişiler lehine kefalet vermek, ipotek dâhil rehin hakkı tesis etmek,

g) Yıllık iş programını, bütçe ve kadrolar hazırlamak, düzenlemek ve gereken değişiklikleri yapmak,

h) bilanço, kar ve zarar hesaplarını ve faaliyet raporlarını düzenlemek, bunları denetçilere ve genel kurula sunmak,

i) Müdür, hizmetli, işçi ve sair personele ve şirket işçilerine ikramiye verilip verilmeyeceğini kararlaştırmak,

j) Şirkete ilgili gelişmelerde sulh olmak, ibrâ etmek, mahkeme ve hakeme başvurmak, gerektiğinde bu hususlarda başka kişileri tevkil etmek,

Yönetim Kurulu, kendi yetkiğinden bir kısmını, tespit edeceği belirli şartlar altında ve belli bir ücret karşılığında üyelerinden birine veya birkaçına devredebilir. Yönetim Kurulu üyelerine her toplantı için verilecek ücret ile murahtas üyeye verilecek ücret Genel Kurul tarafından tayin edilir.

YENİ ŞEKLİ

YÖNETİM KURULUNUN GÖREV VE YETKİLERİ

Madde 12

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

Yönetim Kurulu tarafından yapılacak belli başlı işler şunlardır:

a) Şirket Yönetim Kurulu tarafından yapılacak belli başlı işler şunlardır:

- Şirketin maktasat ve mevzuu ile ilgili olarak şirket ve müesseselere iştirak etmek, kurulacak şirketlere ortak olmak,
- Şirket maktasat ve mevzuunun gerçekleştirilmesi amacıyla her çeşit taşınır ve taşınmaz (gemi dâhil) üzerinde aynı haklar tesis etmek, rehin ve ipotek almak, vermek, tek olmak, kefil olmak, verilecek kefaletleri kabul etmek,
- Müdürlerin ve aynı işleve sahip kişiler ile imza yetkisini haiz bulunmalarını haiz bulunmalarını atanmalarını ve görevden alınmalarını Şubeler açmak ve kapatmak,

d) Şirket adına yurtiçinden ve yurtdışından her çeşit taşınır ve taşınmaz (gemi dâhil) satın almak, satmak veya kiraya vermek,

e) Şirketin maktasat ve mevzuu ile ilgili olarak şirket ve müesseselere iştirak etmek, kurulacak şirketlere ortak olmak,

f) Şirket maktasat ve mevzuunun gerçekleştirilmesi amacıyla her çeşit taşınır ve taşınmaz (gemi dâhil) üzerinde aynı haklar tesis etmek, rehin ve ipotek almak, vermek, tek olmak, kefil olmak, verilecek kefaletleri kabul etmek,

g) (Maktasat ve mevzudaki 10'a bağlı olarak) üçüncü kişiler lehine kefalet vermek, ipotek dâhil rehin hakkı tesis etmek,

h) Genel kurul tarafından onaylanan bütçeye uygun olarak Yıllık iş programını, bütçe ve kadrolar hazırlamak ve düzenlemek,

i) Gecmiş döneme ait finansal tabloları, eklerini, bilanço, kar ve zarar hesapları ve faaliyet raporlarını düzenlemek, bunları bilanço denetimini tazeleyen hesapların ilk üç ayı içinde denetçilere ve genel kurula sunmak,

j) Hizmetli, işçi ve sair personele ve şirket işçilerine ikramiye verilip verilmeyeceğini kararlaştırmak,

k) Şirkete ilgili gelişmelerde sulh olmak, ibrâ etmek, mahkeme ve hakeme başvurmak, gerektiğinde bu hususlarda başka kişileri tevkil etmek,

l) Sermayenin kaybı, borca baki olma durumunun varlığında mahkemeye bildirimde bulunmak

m) Yönetim Kurulu, kendi yetkilerinden TTK 375 maddede düzenlenen görev ve yetkiler dışında kalan (Muhasebe, finans, risk yönetimi ve denetim vb.) bir kısmını, tespit edeceği belirli şartlar altında ve belli bir ücret karşılığında üyelerinden birine veya birkaçına veya yönetim kurulu üyesi olmayan İcra Kurulu üyelerine devredebilir. Yönetim Kurulu üyelerine her toplantı için verilecek ücret ile murahtas üyeye verilecek ücret Genel Kurul tarafından tayin edilir.

n) Sermayenin en az onda birini oluşturan pay sahiplerinin talebi halinde genel kurul toplantısına çağırılmak, karara bağlanmasını istedikleri konular gündeme alınmak.

ESKİ ŞEKLİ

DENETÇİLER

Madde 13

Genel Kurul, gerek pay sahipleri arasından, gerekse dışardan her liasap yılı için bir ya da birden fazla denetçi seçer. Denetçiler sayı 3'ü aşamaz. Süresi sona eren denetçilerin yeniden seçilebilmeleri mümkündür. İlk bir yıl için Saitler Roma Sokak Kule Apt. No:8/3 Feneryolu Kadıköy/İstanbul adresinde mukim, T.C. uyruklu Erol Aktansoy ve Burdaro Mahallesi Sedef Sokak Onur Silesi Meşe Apt.D:15 Kadıköy/İstanbul adresinde mukim, T.C. uyruklu Dündar Talazan Denetçi olarak seçilmişlerdir.

YENİ ŞEKLİ

DENETÇİLER

Madde 13

Ana sözleşme metninden çıkartılmıştır.

19 HAZİRAN 2018

DENETÇİLERİN GÖREV SORUMLULUKLARI

Madde 14

Denetçilerin görev, mükellefiyet ve sorumlulukları ile denetçiliğe ilişkin diğer hususlarda Türk Ticaret Kanunu hükümlerini uygularlar.

DENETÇİLERİN GÖREV SORUMLULUKLARI

Madde 14

Ana sözleşme metninden çıkarılmıştır.

ESKİ ŞEKLİ

DENETÇİLERİN ÜCRETLERİ

Madde 15

Denetçilere, genel kurulca tayin olunacak aylık ya da yıllık bir ücret ödenir.

YENİ ŞEKLİ

DENETÇİLERİN ÜCRETLERİ

Madde 15

Ana sözleşme metninden çıkarılmıştır.

ESKİ ŞEKLİ

GENEL KURUL

Madde 16

Şirket ortakları, yılda en az bir kez genel kurul halinde toplanır.

Şirket genel kurulu olağan ve olağanüstü olarak toplanır.

Olağan Genel Kurul toplantısı, şirketin hesap devresinin sonundan itibaren 3 ay içerisinde ve yılda en az bir kez yapılır.

Olağanüstü Genel Kurul ise, şirketin işlerinin gerekli olduğu durum ve zamanlarda ve T.T.K. ile bu ana sözleşmede yazılı hükümlere göre toplanır ve karar alır.

Kanun ve ana sözleşme hükümlerine uygun suret ve şekilde toplanan genel kurulda alınan kararlar, gerek karara muhalif hissedarlar, gerekse toplantıda bulunmayanlar hakkında da geçerlidir.

YENİ ŞEKLİ

GENEL KURUL

Madde 16

Şirket ortakları, yılda en az bir kez genel kurul halinde toplanır.

Şirket genel kurulu olağan ve olağanüstü olarak toplanır.

Olağan Genel Kurul toplantısı, şirketin hesap devresinin sonundan itibaren 3 ay içerisinde ve yılda en az bir kez yapılır.

Olağanüstü Genel Kurul ise, şirketin işlerinin gerekli olduğu durum ve zamanlarda ve T.T.K. ile bu ana sözleşmede yazılı hükümlere göre toplanır ve karar alır.

Kanun ve ana sözleşme hükümlerine uygun suret ve şekilde toplanan genel kurulda alınan kararlar, gerek karara muhalif hissedarlar, gerekse toplantıda bulunmayanlar hakkında da geçerlidir.

Çağrısız Genel Kurul toplantısında alınan kararlar tüm pay sahiplerinin toplantıya katılımı halinde geçerlidir.

Olağan ve olağanüstü genel kurulların yapılmasına ait usul ve esaslar, şirketin genel kurulunda hazırlanan ve genel kurulca onaylanan şirket iç yönergesine göre yapılır.

ESKİ ŞEKLİ

TOPLANTIDA KOMİSER BULUNMASI

Madde 18

Gerek olağan, gerekse olağan üstü genel kurul toplantılarında Sanayi ve Ticaret Bakanlığı komisyoninin bulunması zorunludur. Komisyonin غيابında yapılacak genel kurul toplantılarında alınacak kararlar geçerli değildir.

YENİ ŞEKLİ

TOPLANTIDA BAKANLIK TEMSİLCİSİNİN BULUNMASI

Madde 18

Gerek olağan, gerekse olağan üstü genel kurul toplantılarında T.C.Şirket ve Ticaret Bakanlığı temsilcinin bulunması zorunludur. Temsilcinin غيابında yapılacak genel kurul toplantılarında alınacak kararlar geçerli değildir.

Toplantılarda Murahtas Üyeler ile en az bir yönetim kurulu üyesinin ve bağımsız denetçinin hazır bulunması şarttır.

ESKİ ŞEKLİ**TEMSİL HAKKI**

Madde 19

Genel Kurul toplantılarında pay sahipleri kendilerini, diğer pay sahipleri arasında ya da dışarıdan tayin edebilecekleri bir vekil aracılığıyla temsil ettirebilirler.

ESKİ ŞEKLİ**TOPLANTI NISABI OY HAKKI VE OYLARIN KULLANIMA ŞEKLİ**

Madde 20

Genel Kurul toplantıları ve toplantılarda nisaplar T.T.K. hükümlerine tabidir. Olağan ve olağandışı genel kurul toplantılarında her pay için bir oy hakkı vardır.

Genel Kurul toplantılarında oylar, el kaldırarak suretiyle verilir. Ancak hazır bulunan pay sahiplerinin temsil ettikleri sermayenin onda birine sahip bulunmalarını talebi üzerine gizli oya başvurulur.

YENİ ŞEKLİ**TOPLANTI NISABI OY HAKKI VE OYLARIN KULLANIMA ŞEKLİ**

Madde 20

Genel Kurul toplantıları ve toplantılarda nisaplar T.T.K. hükümlerine tabidir. TTK 1527. Madde uyarınca pay sahipleri elektronik ortamda genel kurula katılabilir ve oylarını verebilir. Olağan ve olağandışı genel kurul toplantılarında katılan pay sahiplerinin veya vekillerinin her pay için bir oy hakkı vardır.

Genel Kurul toplantılarında oylar, el kaldırarak suretiyle verilir. Elektronik ortamda kullanılan oylar fizikî katılma ve oy vermenin bütün sonuçlarını doğurur. Elektronik ortamda katılma ve oyların geyişliği ile ilgili TTK hükümleri uygulanır.

ESKİ ŞEKLİ**İLANLAR**

Madde 22

Şirkete ait ilanlar, Türk Ticaret Kanunu'nun 37.maddesinin 4.fıkrası saklı kalmak şartı ile şirket merkezinin bulunduğu yerde çıkan bir gazete ile enaz 15 gün evvel yapılır.

Sermayenin azaltılmasına ve tasfiyeye ait ilanlar için Türk Ticaret Kanunu'nun 397 ve 438 maddeleri hükümleri tatbik olunur. Türk Ticaret Kanunu'nun 368. maddesi hükümü saklıdır.

YENİ ŞEKLİ

Şirkete ait ilanlar, Türk Ticaret Kanunu'nun 35.maddesinin 4.fıkrası saklı kalmak şartı ile şirket merkezinin bulunduğu yerde çıkan bir gazete ile enaz 15 gün evvel yapılır. Genel Kurulun toplanmaya çağırılmasına ait ilanlar Türk Ticaret Kanunu'nun 414 maddesi hükümü gereğince ilan ve toplantı günleri tatbik 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 hükümü ile TTK gereğince şirket internet sitesinde kanunen yapılması gereken ilanlara ilişkin hükümler saklıdır.

ESKİ ŞEKLİ**KARIN DAĞITILMASI**

Madde 24

Şirketin genel masrafları ile muhtelif amortisman bedelleri gibi şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar hesap yılı sonunda tespit edilen gelirlerden indirildikten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda kanî teşkil eden safî kâr aşağıda yazılı olduğu üzere tahsis ve tevzi olunur.

- Şirket üzei kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler ayrılır.
- Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre %5 kanunî yedek akçe ayrılır.
- Artan karın ödenmiş sermayenin % 5'i oranında birinci temettü payı ayrılır.
- Kalan kâr, Genel Kurul kararına göre kısmen veya tamamen ikinci temettü payı olarak dağıtılacağı gibi dağılmayarak bir yedek akçe olarak da muhafaza edilebilir. Türk Ticaret Kanunu'nun 466/3 maddesi saklıdır.

YENİ ŞEKLİ**KARIN DAĞITILMASI**

Madde 24

Şirketin genel masrafları ile muhtelif amortisman bedelleri gibi şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar hesap yılı sonunda tespit edilen gelirlerden indirildikten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda kanî teşkil eden safî kâr aşağıda yazılı olduğu üzere tahsis ve tevzi olunur.

- Şirket üzei kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler ayrılır.
- Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre %5 kanunî yedek akçe ayrılır.
- Artan karın ödenmiş sermayenin % 5'i oranında birinci temettü payı olarak dağıtılacağı gibi dağılmayarak bir yedek akçe olarak da muhafaza edilebilir. Türk Ticaret Kanunu'nun 519 c bendi ve 521 maddesi hükümleri uygulanır.

ESKİ ŞEKLİ**YEDEK AKÇE**

Madde 26

Şirket tarafından ayrılan yedek akçeler hakkında Türk Ticaret Kanunu'nun 466 ve 467 maddeleri hükümleri uygulanır.

YENİ ŞEKLİ**YEDEK AKÇE**

Madde 26

Şirket tarafından ayrılan yedek akçeler hakkında Türk Ticaret Kanunu'nun 519 ve 521 maddesi hükümleri uygulanır.

ESKİ ŞEKLİ**TAMAMLAYICI HÜKÜMLER**

Madde 27

Bu ana sözleşmede mevcut olmayan hususlar hakkında Türk Ticaret Kanunu hükümleri ve Ödünç Para Verme İşleri Hakkındaki 90 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ve bu kararname ile ilgili Yönetmelik hükümleri uygulanır.

YENİ ŞEKLİ**TAMAMLAYICI HÜKÜMLER**

Madde 27

Bu ana sözleşmede mevcut olmayan hususlar hakkında Türk Ticaret Kanunu hükümleri ve 6361 Sayılı Fihriyel Kuralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu ile ilgili Yönetmelik hükümleri uygulanır.

İç Kontrol Sistemi

2012 yılsonu itibarıyla 78 şirketin faaliyet gösterdiği faktoring sektöründe 71 şirket Faktoring Derneği üyesidir. Faktoring sektörünün 01.01.2006 tarihinden bu yana BDDK'ya bağlanmasıyla, denetim süreci tüm faktoring şirketleri için daha hayati bir konu haline gelmiştir. Kurulduğu tarihten bu yana bünyesinde iç denetim kadrosu istihdam eden, dış denetim faaliyetleri ise uluslararası bağımsız denetim firmaları tarafından gerçekleştirilen Ekspo Faktoring, şeffaflık ve hesap verebilirlik ilkeleri konusundaki hassasiyeti nedeniyle takdir toplanmaktadır.

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 ve UFRS ile BDDK formatı olmak üzere iki ayrı Bağımsız Denetim Raporu hazırlanmaktadır. İç Denetim ve Mali Kontrol Departmanı bünyesinde yer alan 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 eş zamanlı 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.

Sektördeki Gelişmeler

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

Faktoring Sektörü Temel Bilanço Büyüklükleri

(Milyar TL)	2010	2011	2012	Değişim (%)		
				Aralık. 2011	Bilanço Payı (%)	
				Aralık. 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

Faktoring sektörünün karı 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 bankacılık dışı finansal sektör içindeki payı 2012 yılının üçüncü çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre önemli ölçüde artmıştır. Faktoring sektörü büyüme eğilimi küresel finans krizine rağmen 2008-2012 yılları arasında sürdürmüştür. Toplam aktifler bu dönemde %133 artmıştır.

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 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 karlılık performansı 2012 son çeyreğinde bir önceki yıl aynı dönemine göre olumlu seyretmiştir. Net dönem karı 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 karlılığı %15,4 olarak gerçekleşmiştir. Ancak, takibe dönüşüm oranı bir önceki döneme göre % 23,3 artarak %4,7 seviyesine yükselmiştir.

Finansal Gelişmeler

Kurulduğu günden bu güne kadar faaliyetlerini müşterilerinin yalnızca mevcut finansman ihtiyaçlarına alternatif çözümler oluşturmakla sınırlandırmayan Şirket, firmaların yoğun rekabet koşulları altında ortaya çıkabilecek potansiyel ihtiyaçlarını da saptamaya çalışmakta ve müşterilerine en doğru finansman, garanti ve nakit yönetimi alternatiflerini sunarak onların çözüm ortağı olmaktadır.

Factoring Derneğine üye şirketler arasında Takipteki Alacakların toplam alacaklar içerisindeki payının 31.12.2012 tarihi itibarıyla sektör ortalaması % 4,77 iken, Ekspo'da sektör ortalamasının çok altında % 2,74 olarak gerçekleşmiştir. Sektörün kaldıraç oranına göre Ekspo Faktoring A.Ş.'nin kaldıraç oranının düşüklüğü, şirketin aktif yönetim politikasının ne kadar başarılı olduğunu sergilemektedir.

Faizlerde süregelen tırmanış karlılığı olumlu etkilemektedir. Sektörün genel uygulamasının aksine yapılan işlemlerin büyük bir kısmı değişken faizli factoring işlemlerinden oluşmaktadır. Bunun nedeni, olabilecek faiz artışlarının bire bir müşteriye yansıtılabilmesi kapasitesidir.

Ekspo Faktoring A.Ş., bankacılık sektöründe uzun yıllar deneyimi bulunan ve factoringin ülkemizde yerleşmesinde aktif rol üstlenmiş olan yöneticileri sayesinde faaliyetine başladığı tarihten bu yana geçen süre içerisinde sektördeki en etkin ve aktif factoring şirketlerinden birisi haline gelmiştir. Firma bugün 35 çalışanıyla, 229 milyon TL'yi aşan plasmaya ve 80 milyon TL'yi aşan özkaynağa sahiptir.

Şirketin işlem hacmi 2008'de 991 milyon TL, 2009'da 1.000 milyon TL, 2010'da 1.100 milyon TL, 2011'de 949 milyon TL, 2012 yılında 1.107 milyon TL gerçekleşmiştir.

Şirketin Faktoring Alacakları 2009'da 149 milyon TL olarak gerçekleşirken, 31.12.2010 tarihi itibarıyla % 48 artarak 220 milyon TL'ye; 31.12.2011 itibarıyla 236 milyon TL'ye yükselerek % 7'lik bir artış gerçekleşmiştir. 2012 Aralık ayı sonu itibarıyla Faktoring Alacakları 234 milyon TL iken 30.06.2013 tarihi itibarıyla artışla 239 milyon TL gerçekleşmiştir.

Şirketin Aktif Büyüklüğü 2009'da 153 milyon TL olarak gerçekleşirken, 31.12.2010 tarihi itibarıyla % 46 artarak 224 milyon TL'ye; 31.12.2011 itibarıyla 241 milyon TL'ye yükselerek % 8'lük bir artış gerçekleşmiş bulunmaktadır. 2012 yıl sonu itibarıyla Aktif Büyüklüğü 238 milyon TL iken 30.06.2013 tarihi itibarıyla 229 milyon TL gerçekleşmiştir.

Şirket, 2013 yıl içerisinde net 915.667 TL Şüpheli alacak karşılığı ayırmıştır. Geçmiş yıllardan ayrılmış olan şüpheli alacak karşılıklarından 2013 yılı içerisinde 65.700 TL tahsilat gerçekleşmiştir.

Ekspo Faktoring A.Ş. yönetimi BDDK normlarından daha da muhafazakar bir kredi takip süreci izlemektedir. Şirket müşteri nezdinde atlanan herhangi bir ödemeyi risk uyarısı kabul edip karşılık ayırmayı ilke edinmiştir.

FINANSAL GÖSTERGELER TL 31.Ara.10 31.Ara.11 31.Ara.12 30 Haz.2013

TOPLAM AKTİFLER	223.966.244	240.787.088	237.695.485	233.574.625
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	74.310.139	66.669.235	76.178.432	79.810.934
ÖDENMİŞ SERMAYE	40.000.000	40.000.000	50.000.000	50.000.000
NET İŞLETME SERMAYESİ	93.731.185	65.454.447	75.199.239	78.963.721
FAKTORİNG ALACAKLARI	220.993.876	236.425.268	233.544.382	229.055.250
FAKTORİNG BORÇLARI	76.701	602.921	990.294	4.267.172
NET KULLANDIRILAN FONLAR	220.917.175	235.822.347	232.554.088	224.788.078
BANKA, TAHVİL BORÇLARI	147.941.146	171.827.899	158.333.804	147.836.296
TOPLAM GELİRLER	33.766.741	44.197.533	42.185.156	17.422.372
FAKTORİNG GELİRLERİ	30.930.843	39.991.770	41.048.572	16.422.873
NET KAR	11.702.309	10.559.096	11.509.197	4.632.502

RASYOLAR 31.Ara.10 31.Ara.11 31.Ara.12 30 Haz.2013

Cari Oran	1,73	1,38	1,47	1,51
Likidite Oranı	1,73	1,38	1,47	1,51
Net İşletme Sermayesi/Aktifler Oranı	42	27	32	34
Likit Aktifler/Aktifler Oranı	99	99	99	99
Borçlar/Aktif Toplamı(Borçlanma Oranı)	67	72	68	66
Borçlar/Özkaynakla (Finansal Kaldıraç)	2	2,58	2,08	1,85
Mali Borçlar/Aktif Toplamı	67	72	68	66
Faiz Karşılama Oranı (Kez)	2,21	1,60	1,74	1,80
Brüt Kar Marjı	14	17	18	14
Net Kar Marjı (Satış Rantabilitesi)	7	6	6	5
Özkaynak Kar Marjı (Özkaynak Rantabilitesi)	20	20	19	14

	Haz.12	Eyl.12	Ara.12	Mar.13	Haz.13
FAKTORİNG GELİRLERİ	21.864.854	31.762.948	41.048.572	8.235.969	16.422.873
Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler	19.074.694	27.865.759	36.004.148	7.695.728	15.123.723
Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar	2.790.168	3.897.189	5.044.424	540.240	1.299.150
NET DÖNEM KARI	6.171.447	8.168.737	11.509.197	1.884.641	4.632.502

Şirket'in Faktoring Faiz Gelirleri 2012 yılı Haziran sonunda 19.074.694 TL iken Eylül ayı sonunda % 46 artarak 27.865.759 TL' ye Aralık ayı sonunda % 29 artarak 36.004.148 TL olarak gerçekleşmiştir. 2013 yılı Mart ayı sonunda 7.695.728 TL iken Haziran ayı sonunda % 97 artarak 15.123.723 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in Faktoring Komisyon Gelirleri Komisyon Gelirleri 2012 yılı Haziran ayı 2.790.168 TL iken Eylül ayı sonunda % 40 artarak 3.897.189 TL' ye Aralık ayı sonunda % 29 artarak 5.044.424 TL olarak gerçekleşmiştir. 2013 yılı Mart ayı sonunda ise 540.240 TL iken Haziran ayı sonunda % 140 artarak 1.299.150 TL olarak gerçekleşmiştir.

Üçer aylık dönemlerde Komisyon gelirlerindeki artışı, Amerikan Ex-Im Bank ve Kore Ex-Im Bank tarafından Ekspo Faktoring A.Ş.'ne tahsis edilen limitler doğrultusunda Şirket garantisi kapsamında yapılan İthalat işlemlerinin komisyon gelirleri sağlamıştır.

Karlılık, 2012 yılı Haziran ayı sonunda 6.171.447 TL olan Eylül sonunda % 33 artarak 8.168.737 TL' ye Aralık ayı sonunda % 41 artarak 11.509.197 TL olarak gerçekleşmiştir. 2013 yılı Mart ayı sonunda ise 1.884.641 TL iken Haziran ayı sonunda % 145 artarak 4.632.502 TL olarak gerçekleşmiştir.

VI. RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ

Ekspo Faktoring bünyesindeki ilgili birimler, karar alma sürecinde büyük önem taşıyan kredi riskine ilişkin analizleri düzenli bir biçimde raporlayarak yönetime sunmakta ve Şirket politikalarının riskler gözetilerek oluşturulmasına öncülük etmektedir. Ekspo Faktoring, plasman politikasını, portföyünde yer alan riskleri farklı parametreler ışığında yakından izleyerek ve çeşitli modeller altında senaryolar 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 yılsonunda 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 de değerlendirilmeye alınmaktadır.

Sektör ortalamasının üzerindeki aktif kalitesini korumak amacıyla Ekspo Faktoring, kredi portföyünün oluşumu sürecinde titiz ve seçici davranmaktadır. Bu süreçte, Şirket, finansal analiz yöntemleri ve teknikleri konusunda uzmanlaşmış profesyonellerden oluşan Risk Değerlendirme Bölümü'nün deneyiminden yararlanmaktadır. Risk değerlendirme kadrosunda yer alan finansal analiz ve istihbarat ekibi, en yeni teknikleri yakından izlemekte ve alanlarındaki güncel gelişmeler konusunda bilgilenmek amacıyla profesyonel eğitim kurumları tarafından verilen kredi, finansal analiz ve istihbarat eğitimlerine düzenli olarak katılmaktadır. Ekspo Faktoring'in en önemli birimlerinden olan Risk Komitesi, finansman talebinde bulunan müşterileri; mali durum, faaliyet

gösterdiği sektör gibi kriterlerin yanında operasyonel riskler, piyasa istihbaratı gibi kriterler ışığında değerlendirmektedir. Haftada iki kez toplanan komite, müşteri taleplerini en fazla iki gün içinde değerlendirip sonuçlandırmakta, daha erken görüşülmesi gereken durumlar içinse ara komite toplantıları düzenlemektedir. Toplantılarda, her firma için mali analiz ve istihbarat sonucunda oluşan Firma Değerlendirme Raporu incelenmektedir. Bu rapor, incelenen firmanın Swot analiziyle belirlenen güçlü ve zayıf yönlerinin yanı sıra mevcut fırsat ve tehditleri de kapsamaktadır. Bu sürecin sonunda, Risk Komitesi'ne sunulan limit önerisi karara bağlanmaktadır.

Şirket'in sahip olduğu geniş veri bankası içerik ve kalite açısından sürekli olarak geliştirilmektedir. Ekspo Faktoring, sahip olduğu bu kapsamlı veri bankasına yalnızca limit tahsis kararları için değil, aynı zamanda pazarlama stratejilerinin geliştirilmesi ve uygulanması aşamalarında da 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 sorumluluk sahibidir.

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

Kredi riski

Şirket, faktoring işlemlerinden dolayı kredi riskine maruz kalmaktadır. Şirket finansal varlıkları için belirli miktarda teminat talep etmektedir. Kredi risk yönetiminde ağırlıklı olarak kredi tahsis öncesi ve kredi izleme öncesi yöntemler geliştirilmiş olup yönetimin mevcut bir kredi politikası vardır ve kredi riski sürekli olarak takip edilmektedir. Kredi tahsis kriterlerini taşımayan firmalar ile kredi ilişkisi başlatılmamaktadır. Bununla birlikte tahsis edilmiş kredilerin izlemesine yönelik olarak erken uyarı sistemleri geliştirilmiş olup dönemler itibari ile ilgili çalışmalar ve müşteri kredibilitesi ölçümlemesi de yapılmaktadır. Kredi Komitesi her hafta toplanmakta olup kredi değerlendirmeleri yapmaktadır. Öte yandan, Şirket'in kredi riskini değerlendirme amacıyla kullanmış olduğu özel bir bilgisayar programı 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 getirememe risklerini kapsamaktadır. Şirket, bankalar aracılığıyla fonlama ihtiyacını karşılamaktadır. Şirket, hedeflerine ulaşmak için gerekli olan fon kaynaklarındaki değişimleri belirlemek ve seyrini izlemek suretiyle sürekli olarak likidite riskini değerlendirmektedir.

Piyasa riski

Döviz kuru riski

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

Faiz oranı riski

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

E- Raporlama döneminden sonra meydana gelen olaylar;
Yoktur.