



EKSPÖ FAKTORİNG A.Ş.

01 OCAK - 30 EYLÜL 2014

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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, özelliğli 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 kararı 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.

EKSP0 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
Erhan MERAL	Genel Müdür Yardımcısı
Duygu BUNJAKU	Genel Müdür Yardımcısı
Hayri Ercan GÜRELLİ	Genel Müdür Yardımcısı

Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleri ile Denetim Kurulu üyeleri, 28.02.2014 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.

EKSPO FAKTORİNG A.Ş.

4. Şirket'in Sermaye ve Ortaklık Yapısı:

30.09.2014 tarihi itibarıyla Şirket'in sermayesi 60.000.000.- TL. olup tamamı ödenmiştir. Şirket'in ortaklık yapısı aşağıda gösterildiği gibidir;

ORTAK ADI	PAY ORANI (%)	SERMAYE TUTARI (TL)	BİRİM PAY TUTARI (Adet)
Maide Semra TÜMAY	49,00	29.400.000,00	29.400.000,00
Murat TÜMAY	25,50	15.299.999,00	15.299.999,00
Zeynep Ş. AKÇAKAYALIOĞLU	25,50	15.299.999,00	15.299.999,00
Namık Bahri UĞRAŞ		1,00	1,00
Şerif Orhan ÇOLAK		1,00	1,00
TOPLAM	100,00	60.000.000,00	60.000.000,00

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

i) Yönetim Kurulu:

Adı ve Soyadı	Görevi	Göreve Atanma Tarihi	Görev Süresi
Murat TÜMAY	Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür	28.02.2014	1 yıl
Zeynep Ş. AKÇAKAYALIOĞLU	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	28.02.2014	1 yıl
Maide Semra TÜMAY	Yönetim Kurulu Üyesi	28.02.2014	1 yıl
Şerif Orhan ÇOLAK	Yönetim Kurulu Üyesi	28.02.2014	1 yıl

Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleri 28.02.2014 tarihinde gerçekleştirilen Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda bir sonraki Olağan Genel Kurul'a kadar atanmıştır.

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

ii) Üst Yönetim:

30.09.2014 itibarı 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	17 Yıl
Erhan MERAL	Genel Müdür Yardımcısı	25 Yıl
Duygu BUNJAKU	Genel Müdür Yardımcısı	15 Yıl
Hayri Ercan GÜRELLİ	Genel Müdür Yardımcısı	24 Yıl

EKSPO FAKTORİNG A.Ş.

Personel Bilgileri;

30 Eylül 2014 itibariyle Ekspo Faktoring, 37 çalışan ile hizmet vermektedir. Şirket çalışanlarının %11'ü yüksek lisans, % 41'i lisans, %5'ü ön lisans ve % 27' si lise mezunudur.

BÖLÜM II

YÖNETİM KURULU ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

1. Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Yönetime Sağlanan Menfaatler

28 Şubat 2014 tarihli 2013 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda; Yönetim Kurulu üyelerinden Şerif Orhan Çolak'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 30 Eylül 2014 tarihinde sona eren hesap döneminde üst yönetime sağladığı ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 2.657 Bin TL'dir

BÖLÜM III

ŞİRKET'İN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

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

ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

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

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 ağılarıyla finansman ve garantiye yönelik yeni modeller sunacağı bir yıl olacaktır.

1. Ekspo Faktoring A.Ş. Aleyhine Açılan Davalar

2014 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

2014 yılı faaliyet döneminde, Şirket Merkezi'nde 2013 Olağan Genel Kurul Toplantısı ve Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı yapılmıştır.

28 Şubat 2014 tarihinde yapılan 2013 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı Tutanağı:

1-Toplantı Başkanlığı'na Murat TÜMAY' in seçilmesine oybirliğiyle karar verildi.Toplantı Başkanı Yazmanlığına Zeynep Şükriye AKÇAKAYALIOĞLU'nu görevlendirilmiştir.

2- Şirketin 2013 yılına ait Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu okundu ve müzakereye açıldı.Söz alan olmadı.

EKSPO FAKTORİNG A.Ş.

- 3- Şirketin 2013 yılına ait Bağımsız Denetim Kuruluşu Raporu okundu ve müzakereye açıldı.Söz alan olmadı.
- 4- 2013 yılı Bilânço ve Kâr/Zarar hesapları okundu ve müzakere edildi. Yapılan oylama sonucunda, Bilânço ve Kâr/Zarar hesapları oybirliğiyle tasdik edildi.
- 5-Yapılan oylama sonucunda Yönetim Kurulu Üyeleri oybirliğiyle ibra edildiler.Yönetim Kurulu üyeleri kendi ibralarına oy kullanmamışlardır.
- 6-Kar dağıtımı hususu görüşmeye açıldı.Şirket kârından Kanun ve Esas Sözleşme gereği ayrılması gereken miktarlar ayrıldıktan sonra kalan kısmından brüt 2.000.000 TL (ikimilyonTL)'nin 31.12.2014 tarihine kadar Yönetim Kurulu'nun belirleyeceği zamanlarda ve miktarlarda dağıtılmasına oybirliğiyle karar verildi.
- 7-Yönetim Kurulu Üyeleri'nin seçimine geçildi. Bir sonraki Olağan Genel Kurul'a kadar vazife görmek üzere Murat TÜMAY, Zeynep Şükriye AKÇAKAYALIOĞLU, Maide Semra TÜMAY, Şerif Orhan ÇOLAK ve Namık Bahri UĞRAŞ'ın Yönetim Kurulu Üyeliklerine oy birliği ile seçildi.
- 8-Yönetim Kurulu Üyelerinden Şerif Orhan ÇOLAK'a aylık net 2.500 TL, Namık Bahri UĞRAŞ'a aylık net 2.500 TL ücret ödenmesine, diğer Yönetim Kurulu üyelerine ücret ödenmemesine oy birliği ile karar verildi.
- 9-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.
- 10-Yönetim Kurulu Üyeleri'ne Türk Ticaret Kanunu'nun 395 ve 396 maddesi kapsamında muamele yapma izni verilmesine katılanların oy birliği ile karar verildi.
- 11-Yönetim Kurulunun önerisi doğrultusunda 2014 yılı Bağımsız Denetleme kuruluşu olarak DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin seçilmesine oy birliği ile karar verildi.
- 12- Gündemde görüşülecek başka konu olmadığından toplantıya son verildi.

28 Mart 2014 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı Tutanağı;

1. Toplantı Başkanlığı'na Murat TÜMAY' ın seçilmesine oybirliğiyle karar verildi. Toplantı Başkanı Yazmanlığına Zeynep Şükriye AKÇAKAYALIOĞLU'nu görevlendirilmiştir.
2. Sermaye arttırımı konusu görüşüldü, 50.000.000 TL(ELLİMİLYONTL) olan Şirket sermayesinin 10.000.000 TL (ONMİLYONTL) arttırılarak 60.000.000 TL (ALTMİŞMİLYONTL)' ye çıkartılmasına arttırılan tutarın geçmiş yıl karlarından karşılanmasına oybirliği ile karar verildi. Sermaye arttırımı ile ilgili olarak Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü ' nün 18.03.2014 Tarih ve 67300147/431.02-58054-287665-1874/1620 sayı ile tasdikinden geçen tadil mukavelesinin Bakanlıktan geçtiği şekli ile oybirliği ile kabul edildi
3. Gündemde görüşülecek başka konu olmadığından toplantıya son verildi.

3. Dönem İçinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler:

28.03.2014 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı'nda onaylanarak yürürlüğe giren Esas Sözleşme değişiklikleri;

ESKİ ŞEKLİ		
Madde 6		
Şirketin sermayesi 50.000.000.- (ELLİMİLYON)TL.'dir. Bu sermaye herbiri 1 TL.(Bir TL) nominal değerinde 50.000.000 adet nama yazılı hisseye bölünmüştür. Önceki Sermayeyi teşkil eden 40.000.000,00 TL(KIRKMİLYON TL)' nin tamamı ödenmiştir. Bu defa arttırılan 10.000.000.-(ONMİLYON) TL.' nin 1.000.000 TL' lik kısmı 2010 yılı kârından, 9.000.000 TL' lik kısmı ise 2011 yılı kârından karşılanmıştır. 2010 ve 2011 yılı kârlarından arttırılan sermayeden hissedarlara hisseleri nisbetinde bedelsiz pay verilmiştir. Yönetim kurulu hisse senetlerini bir veya daha fazla hisseyi ihtiva eden kupürler halinde bastırmaya ve dağıtmaya yetkilidir.		
HİSSEDAR	HİSSE	SERMAYE
Maide Semra TÜMAY	24.500.000	24.500.000
Murat TÜMAY	12.749.999	12.749.999
Zeynep Şükriye AKÇAKAYALIOĞLU	12.749.999	12.749.999
Şerif Orhan ÇOLAK	1	1
Namık Bahri UĞRAŞ	1	1
T O P L A M :	50.000.000	50.000.000

EKSP0 FAKTORİNG A.Ş.

YENİ SEKLİ

Madde 6

Şirketin sermayesi 60.000.000.- (ALTMİŞMİLYON)TL.'dir. Bu sermaye herbiri 1 TL.(Bir TL) nominal değerde 60.000.000 adet nama yazılı hisseye bölünmüştür. Önceki Sermayeyi teşkil eden 50.000.000,00 TL(ELLİMİLYON TL)' nin tamamı ödenmiştir.

Bu defa arttırılan 10.000.000.-(ONMİLYON) TL geçmiş yıl kârından karşılanmıştır.

Geçmiş yıl kârlarından arttırılan sermayeden hissedarlara hisseleri nisbetinde bedelsiz pay verilmiştir.

Yönetim kurulu hisse senetlerini bir veya daha fazla hisseyi ihtiva eden kupürler halinde bastırmaya ve dağıtmaya yetkilidir.

HİSSEDAR	HİSSE	SERMAYE
Maide Semra TÜMAY	29.400.000	29.400.000
Murat TÜMAY	15.299.999	15.299.999
Zeynep Şükriye AKÇAKAYALIOĞLU	15.299.999	15.299.999
Şerif Orhan ÇOLAK	1	1
Namık Bahri UĞRAŞ	1	1
T O P L A M :	60.000.000	60.000.000

4. İç Kontrol Sistemi

2013 yılsonu itibarıyla 76 şirketin faaliyet gösterdiği faktoring sektöründe Faktoring Derneğinin yerine 2013 yılında Finansal Kiralama, Faktoring ve Tüketici Finansman Şirketleri Birliği Kurulmuştur. Faktoring sektörünün 01.01.2006 tarihinden bu yana BDDK'ya bağlanmasıyla, denetim süreci tüm faktoring şirketleri için daha hayati bir konu haline gelmiştir. Kurulduğu tarihten bu yana bünyesinde iç denetim kadrosu bulunduran, dış denetim faaliyetleri ise uluslararası bağımsız denetim firmaları tarafından gerçekleştirilen Ekspo Faktoring, şeffaflık ve hesap verebilirlik ilkeleri konusundaki hassasiyeti nedeniyle takdir toplamaktadır.

Ekspo Faktoring'de denetim faaliyeti iç ve dış olmak üzere konusunda uzman ve deneyimli ekipler tarafından yürütülmektedir. Piyasanın en iyileri arasında yer alan iki farklı bağımsız denetim firması ise Şirket'in vergi ve mali tablo denetimlerini gerçekleştirmektedir. Ayrıca, BDDK ve Maliye Bakanlığı'na gerekli bildirimler düzenli olarak yapılmakta; UFRS ve BDDK formatı olmak üzere iki ayrı Bağımsız Denetim Raporu hazırlanmaktadır. İç Denetim ve Mali Kontrol Departmanı'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 hazırlanmış oldukları raporlar, İç Denetim ve Mali Kontrol Departmanı tarafından kontrol edilmektedir. Tespit edilen eksikliklerin gün içinde tamamlanması sağlanmakta, Üst Yönetim ve Yönetim Kurulu'na sunulmak üzere haftalık ve aylık raporlar hazırlanmaktadır. Ayrıca, müşterilere gönderilecek olan tüm ekstre ve faturaların onayı, portföydeki ve bankadaki kıymetli evrakların fiziki ve sistem mutabakatı ile kasa sayımı da Departman'ın sorumlulukları arasındadır. Bu sayım sonucunda, müşteriler, tedarikçiler, muhabirler ve diğer finansal kurumlar ile aylık olarak hesap mutabakatı yapılmaktadır.

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

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

BÖLÜM V

FİNANSAL DURUM

1.Sektördeki Gelişmeler

FAKTORİNG SEKTÖR DEĞERLENDİRMESİ Dönem:2014/06

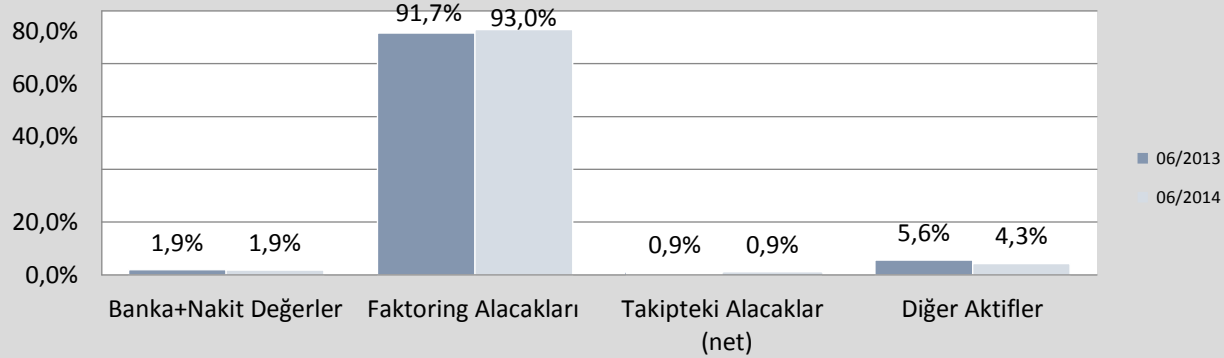
06/2013

06/2014

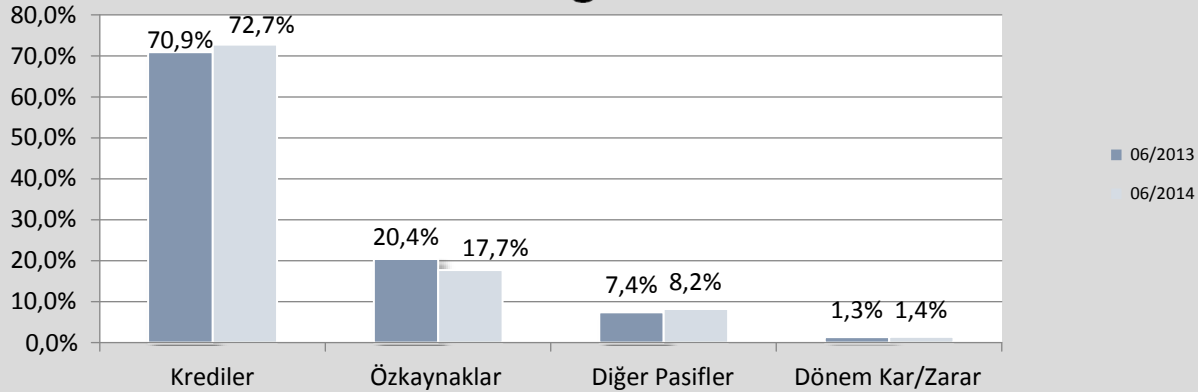
A. BİLANÇO

Toplam Aktif/Pasif İçindeki Payları	06/2013	06/2014
Banka+Nakit Değerler	1,9%	1,9%
Faktoring Alacakları	91,7%	93,0%
Takipteki Alacaklar (net)	0,9%	0,9%
Diğer Aktifler	5,6%	4,3%
Krediler	70,9%	72,7%
Özkaynaklar	20,4%	17,7%
Diğer Pasifler	7,4%	8,2%
Dönem Kar/Zarar	1,3%	1,4%

Aktif Dağılımı



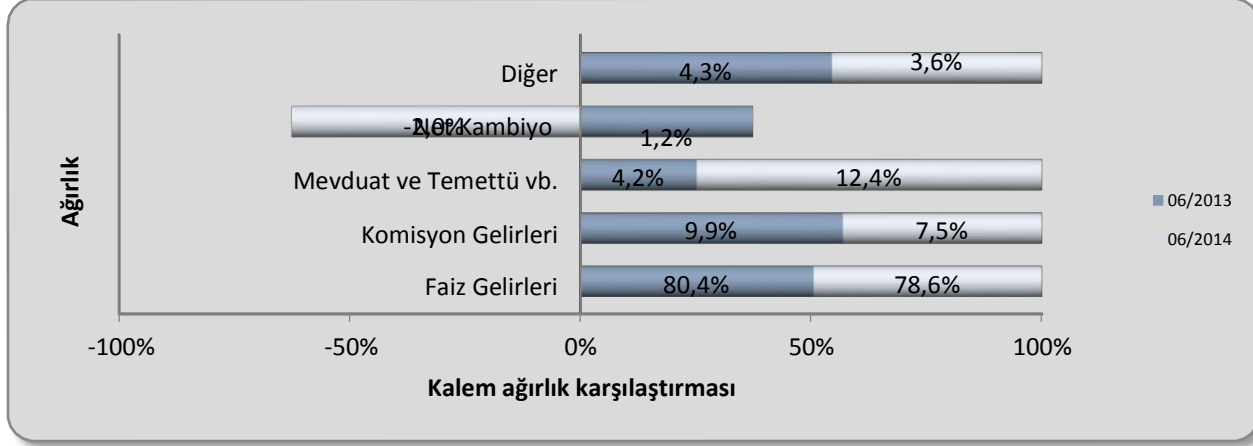
Pasif Dağılımı



Faktoring sektörü Haziran 2013'e göre yaklaşık %20 genişlemiştir. Aktifler içinde % 93 ile en büyük payı alan Faktoring Alacakları kaleminin payı, geçen yılın aynı dönemine göre %1.4 büyümüştür. Kaynak ihtiyacını özkaynaklarından ya da bankalardan sağlanan KV kredilerle gideren sektörde kredilerin pasif içindeki oranında geçen yıla göre % 2,5'luk bir artış yaşanırken özkaynaklarında %13'lük azalış gözlemlenmektedir.

Gelirlerin Toplam Gelirler İçindeki Payları*	06/2013	06/2014
Faiz Gelirleri	80,4%	78,6%
Komisyon Gelirleri	9,9%	7,5%
Mevduat ve Temettü vb.	4,2%	12,4%
Net Kambiyo	1,2%	-2,0%
Diğer	4,3%	3,6%

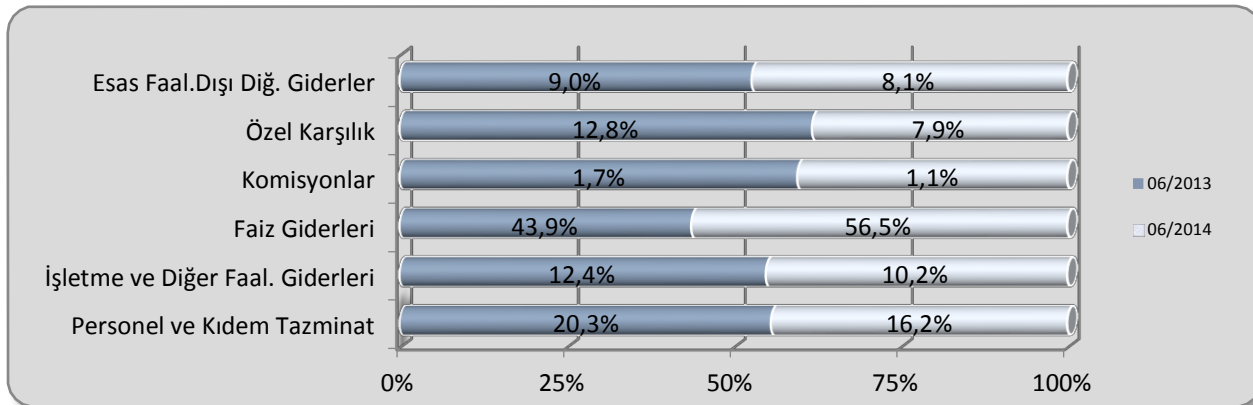
* Toplam gelirlere kambiyo net kar/zararı dahil değildir.



Sektörde; hem Faiz hem Komisyon Gelirlerinin toplam gelirler içindeki payında geçen yılın aynı dönemine göre azalış ; Mevduat ve Temettü Gelirleri payında ise artış dikkat çekmektedir.

Giderlerin Toplam Giderler İçindeki Payları*	06/2013	06/2014
Personel ve Kıdem Tazminat	20,3%	16,2%
İşletme ve Diğer Faal. Giderleri	12,4%	10,2%
Faiz Giderleri	43,9%	56,5%
Komisyonlar	1,7%	1,1%
Özel Karşılık	12,8%	7,9%
Esas Faal.Dışı Diğ. Giderler	9,0%	8,1%

* Kur kar/zararından arındırılmıştır



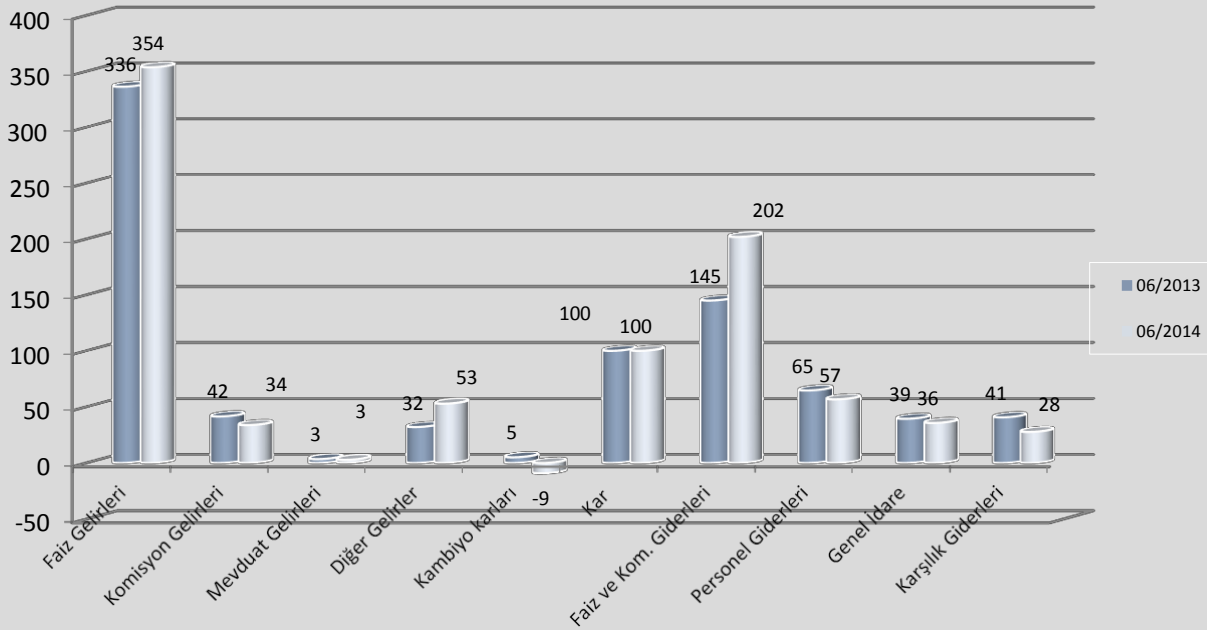
Toplam giderler içindeki; Personel, İşletme, Komisyon ve Özel Karşılık giderlerinin paylarındaki azalışa karşılık, Faiz Giderlerinin payındaki artış dikkat çekicidir.

C. KARLILIK VE VERİM**06/2013****06/2014**

Dönem Net Kâr veya Zararı/ Aktifler	1,3	1,4
Dönem Net Kâr veya Zararı/Özkaynaklar (Cari Dönem)	6,4	7,8
Kurdan arındırılmış kar/Özkaynaklar	6,0	8,7
Dönem Net Kâr veya Zararı/Özkaynaklar (Yıllık Ortalama)	15,4	12,4
V.Ö.Kar / Esas Faaliyet Gelirleri	26,5	25,8
Esas Faaliyet Giderleri / E.F.Gelirleri	27,6	23,8

Sektörün aktif getirileri önceki yıl aynı döneme göre paralel bir eğilim sergilemektedir.

100 birim kar için yaratılan gelir/gider	06/2013	06/2014
Faiz Gelirleri	336	354
Komisyon Gelirleri	42	34
Mevduat Gelirleri	3	3
Diğer Gelirler	32	53
Kambiyo karları	5	-9
Kar	100	100
Faiz ve Kom. Giderleri	145	202
Personel Giderleri	65	57
Genel İdare	39	36
Karşılık Giderleri	41	28



06/2013 döneminde 100 birim kar yaratmak için 336 birim faiz geliri yeterken, 06/2014 döneminde 354 birime yükselmiştir.

D. POZİSYON VE KUR RİSKİ**06/2013****06/2014**

YP Nakdi Alacaklar / Toplam Nakdi Alacaklar	9,0	7,6
YP Krediler /Toplam Krediler	20,7	17,6
Net Pozisyon/Pasifler	-5,2	-4,5
Net Pozisyon/Özkaynaklar	-25,5	-25,5
Kur Karı/V. Ö. Kar	5,1	-9,2

YP Nakdi Alacakların, Toplam Nakdi Alacaklar içinde payı oransal olarak %16 ; YP Kredilerin Toplam Krediler içindeki payı ise %15 azalmıştır.

E. TAKİPTEKİ ALACAKLAR**06/2013****06/2014**

Takipteki Faktoring Alacakları (Brüt) Mio TL	930,6	1.049,5
Özel Karşılıklar Mio TL	749,9	834,9
Net Takipteki Alacaklar (Net) Mio TL	180,7	214,6
Takipteki Alacaklar (Brüt) / Toplam Alacaklar %	5,2	4,9
Takipteki Alacaklar Brüt/Özkaynaklar %	23,3	25,5
Takipteki Alacaklar (Net) / Özkaynaklar %	4,5	5,2
Özel Karşılıklar/Aktifler %	3,8	3,6

Geçen sene aynı döneme göre, Takipteki Faktoring Alacaklarında da Özel Karşılıklarda da olumsuz artış tabloya yansımaktadır.

F. BÜYÜME (Milyon TL)**06/2013****06/2014****Artış**

YURTDIŞI CİRO	7.252	9.529	31%
YURTIÇİ CİRO	37.805	42.280	12%
TOPLAM CİRO	45.057	51.810	15%

YP ALACAKLAR	1.622	1.630	1%
TP ALACAKLAR	16.350	19.934	22%
TOPLAM ALACAKLAR	17.971	21.564	20%

YP KREDİLER	2.805	2.910	4%
TP KREDİLER	10.761	13.658	27%
ÖZKAYNAK	3.996	4.114	3%
TOPLAM AKTİFLER	19.608	23.199	18%
V.Ö. KAR	309	402	30%

Sektörün aktif büyüklüğü geçen yılın aynı dönemine göre %18 oranında artmıştır. Bu artışın kaynaklarından olan TP Alacaklar % 22 ve YP Alacaklar %1 oranında artmıştır. Ciro tarafı ise, ihracat işlemlerinde %31'lik ve yurtiçi işlemlerde %12'lik artış ile pozitif bir gelişme göstermiştir.

G. SEKTÖREL CİRO DAĞILIM

06/2013

06/2014

Sektörel dağılımda önemli sektörlerin payları

Nükleer Yakıt. Petrol Ür. Kömür Ürünleri Sanayi	19,9%	18,3%
Toptan ve Perakende Ticaret Mot. Ar. Servis Hizmetleri	12,3%	11,7%
İnşaat	7,9%	8,7%
Tekstil ve Tekstil Ürünleri Sanayi	7,7%	7,6%
Metal Ana Sanayii ve İşlenmiş Madde Üretimi	5,9%	6,1%
Finansal Aracılık	2,4%	5,2%
Ulaşım Araçları Sanayi	5,5%	5,0%
Taşımacılık Depolama ve Haberleşme	3,9%	4,7%
Diğer Toplumsal Sosyal ve Kişisel Hizmetler	3,4%	3,9%
Makine ve Techizat Sanayi	3,5%	3,1%
Gıda, Meşrubat ve Tütün Sanayi	3,1%	2,7%
Diğer Metal Dışı Madenler Sanayi	2,6%	2,2%
Elektrikli Gaz ve Su Kaynakları	1,9%	2,1%
Kağıt Ham. ve Kağıt Ürünleri Basım Sanayi	1,9%	1,8%
Enerji Üretmeyen Madenlerin Çıkarılması	0,6%	0,4%

FAALİYET TÜRLERİNE GÖRE SEKTÖREL DAĞILIM	06/2013	06/2014
İMALAT	64,7%	58,3%
HİZMET	32,8%	37,2%
TARIM	1,9%	1,9%
DIĞER	0,7%	2,6%

Sektörlerin toplam ciro içindeki paylarına baktığımızda; " Enerji Üretmeyen Madenlerin Çıkarılması " geçen yılın aynı dönemine göre en fazla gerileyen sektör olurken " Nükleer Yakıt.Petrol Ür. Kömür Ürünleri San. " sektörü en fazla artan sektör olarak dikkatleri çekmektedir.

"Nükleer Yakıt, Toptan Perakende Hizm., Tekstil ile İnşaat" en fazla pay alan sektörlerin başını çekmektedir.

Faaliyet türlerine göre genel dağılıma baktığımızda ise İmalat payının azalış Hizmet payının artış eğiliminde olduğu görülmektedir.

1. Şirket'in Stratejik Hedefleri ve Gelişmeler

Misyon

Küresel ekonomide rağbet gören yeni finansman modellerini kurumsal ürün portföyüne ekleyerek Türk Faktoring sektörünün yurt içi ve uluslararası ticaretten aldığı payın artmasına öncülük etmek.

Kurumsal yönetim anlayışı ve yenilikçi ürünlerle sektörde rekabet üstünlüğü elde ederek farklı sektörlerde faaliyet gösteren çok sayıda firmayı avantajlı finansman ürünleriyle tanıştırmak.

Müşteri ilişkileri yönetiminde, kalite ve verimlilik esaslı uygulamalara imza atmak.

Uluslararası ticaret konusunda bölgesel lider olmak.

Vizyon

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

Stratejik Hedefler

İnovatif ürün ve hizmetlerle reel sektörün değişen ihtiyaçlarına cevap vermek.

Kalite ve verimliliği esas alan hizmet anlayışıyla sürdürülebilir bir büyüme çizgisi yakalamak.

Farklı sektörlerde faaliyet yürüten şirketler için "butik finansman modelleri" geliştirerek rekabet gücünü korumak.

Türk firmalarının yurt dışı faaliyetlerine finansman desteği sunarak kârlılığı daha fazla büyütmek.

Çalışanlarına mesleki ve kişisel gelişim olanakları sunarak nitelikli insan kaynağıyla öne çıkan bir şirket olmak.

İnsan Kaynakları

Sektör ortalamasının üzerinde mesleki deneyim ve uzmanlığa sahip insan kaynağı aktifleriyle fark yaratan iş süreçlerine imza atan Ekspo Faktoring, 2014 Haziran sonu itibarıyla 37 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 personelinden 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.

2. Şirket'in Stratejik Hedefleri ve Gelişmeler

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

Ekspo Faktoring yurtiçi işlem hacmi 1.006 milyon TL, ithalat işlem hacmi 56 milyon TL ve ihracat işlem hacmi 50 milyon TL olmak üzere toplam 1.106 milyon TL 2013 yılında işlem hacmi gerçekleştirmiştir.

30.09.2014 itibari ile ana bilanço kalemlerinin ve gelir tablosunun, dört yıllık bilanço, gelir tablosu değerleri ile karşılaştırması, aşağıdaki tablolarda yer almaktadır;

EKSPO FAKTORİNG A.Ş.

FİNANSAL GÖSTERGELER (BİN TL)	31 Aralık 2011	31 Aralık 2012	31 Aralık 2013	30 Eylül 2014
TOPLAM AKTİFLER	240.787	237.695	294.570	283.862
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	66.669	76.178	82.039	87.641
ÖDENMİŞ SERMAYE	40.000	50.000	50.000	60.000
NET İŞLETME SERMAYESİ	65.454	75.199	80.114	85.521
FAKTORİNG ALACAKLARI	236.425	233.544	289.515	276.204
FAKTORİNG BORÇLARI	603	990	2.671	3.806
NET KULLANDIRILAN FONLAR	235.822	232.554	286.844	272.398
BANKA, TAHVİL BORÇLARI	171.828	158.333	206.545	188.751
TOPLAM GELİRLER	44.199	42.186	36.959	35.605
FAKTORİNG GELİRLERİ	39.992	41.049	32.688	32.842
NET KAR	10.559	11.509	7.861	7.602

RASYOLAR	31 Aralık 2011	31 Aralık 2012	31 Aralık 2013	30 Eylül 2014
Cari Oran (%)	1,38	1,47	1,38	1,44
Likidite Oranı (%)	1,38	1,47	1,38	1,42
Net İşletme Sermayesi/Aktifler Oranı (%)	27	32	27	30
Likit Aktifler/ Aktifler Oranı (%)	99	99	99	98
Borçlar/ Aktif Toplamı(Borçlanma Oranı) (%)	72	68	72	69
Borçlar/Özkaynaklar (Finansal Kaldıraç) (Kez)	2,58	2,08	2,52	2,15
Mali Borçlar/ Aktif Toplamı (%)	72	68	72	69
Faiz Karşılama Oranı (Kez)	1,60	1,74	1,62	1,47
Brüt Kâr Marjı (%)	17	18	11	16
Net Kâr Marjı (Satış Rantabilitesi) (%)	6	6	3	5
Özkaynak Kâr Marjı (Özkaynak Rantabilitesi) (%)	20	19	12	15

(Bin TL)	Ara.13	Mar.14	Haz.14	Eyl.14
FAKTORİNG GELİRLERİ	32.688	10.710	22.092	32.842
Factoring Alacaklarından Alınan Faizler	30.170	10.124	21.083	31.477
Factoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar	2.518	586	1.009	1.365
NET DÖNEM KÂRI	7.861	2.141	4.948	7.602

4. Kâr Dağıtımına İlişkin Bilgiler

28 Şubat 2014 tarihinde yapılan 2013 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında 2013 yılı; Şirket esas sözleşmesinde düzenlenen “kârın tespiti ve dağıtım” esasına uygun olarak, mali tablolar kapsamında hesaplanan 9.534.456,03 TL tutarındaki 2013 yılı kârından, vergi karşılığı ayrıldıktan sonra kalan 7.861.613,13 TL net dönem kârından, yasal ve olağanüstü kâr yedekleri hesaplarına aktarılmıştır. Geçmiş yıl karlarından 2.000.000 TL’si ise Yönetim Kurulu’nun belirleyeceği tarihlerde dağıtılmasına karar verilmiş; bu tutarın 1.000.000 TL’ si 20.03.2014 tarihinde, 1.000.000 TL’ si ise 03.06.2014 tarihinde dağıtılmıştır.

BÖLÜM VI

RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ

Ekspo Faktoring bünyesindeki ilgili birimler, karar alma sürecinde büyük önem taşıyan kredi riskine ilişkin analizleri düzenli bir biçimde raporlayarak yönetime sunmakta ve Şirket politikalarının riskler 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

EKSPO FAKTORİNG A.Ş.

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

Kredi Riski

Şirket, faktoring işlemlerinden dolayı kredi riskine maruz kalmaktadır. Şirket finansal varlıkları için belirli miktarda teminat talep etmektedir. Kredi risk yönetiminde ağırlıklı olarak kredi tahsis öncesi ve kredi izleme öncesi yöntemler geliştirilmiş olup yönetimin mevcut bir kredi politikası vardır ve kredi riski sürekli olarak takip edilmektedir. Kredi tahsis 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 ölçümleri 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 getirememe risklerini kapsamaktadır. Şirket, fonlama ihtiyacını bankalar aracılığıyla karşılamaktadır. Şirket, hedeflerine ulaşmak için gerekli olan fon kaynaklarındaki değişimleri belirlemek ve seyrini izlemek suretiyle sürekli olarak likidite riskini değerlendirmektedir.

Piyasa Riski

Döviz kuru riski

Şirket, yabancı para birimleri ile gerçekleştirdiği işlemlerden (faktoring faaliyetleri ve banka kredileri gibi) dolayı yabancı para riski taşımaktadır. Şirket'in finansal tabloları TL bazında 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.

BÖLÜM VII

DİĞER HUSUSLAR

- 1. Faaliyet Yılıının Sona Ermesinden Sonra Şirkette Meydana Gelen Özel Önem Taşıyan Olaylar**
- 2. Bilanço tarihinden sonra diğer husus bulunmamaktadır.**