



EKSPÖ FAKTORİNG A.Ş.

01 OCAK - 30 EYLÜL 2015

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. UYIL134-5586 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 Maslak Mahallesi Maslak Meydan Sokak No:5/B Spring Giz Plaza Sarıyer-İSTANBUL.

Telefon : +90 (212) 276 39 59

Faks: +90 (212) 276 39 79

2. Şube Bilgileri

Ekspo Faktoring 'in raporlama tarihi itibarıyla şubesi bulunmamaktadır.

[Handwritten signature]
[Handwritten signature]

3. Şirket'in Organizasyon Yapısı:

Şirket'in organizasyon yapısı aşağıda yer almaktadır.

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

Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleri, 23.02.2015 tarihinde gerçekleştirilen Olağan Genel Kurul Toplantısında bir sonraki Olağan Genel Kurul' a kadar atanmışlardır. Şirket'in Yönetim Kurulu üyeleri ve yöneticilerinin yetki ve sorumluluklarına Şirket'in ana sözleşmesinde yer verilmiştir.

4. Şirket'in Sermaye ve Ortaklık Yapısı:

31.03.2015 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 TUMAY	49,00	29.400.002,00	29.400.002,00
Murat TUMAY	25,50	15.299.997,00	15.299.997,00
Zeynep Ş. AKÇAKAYALIOĞLU	25,50	15.299.999,00	15.299.999,00
Emirhan TUMAY		1,00	1,00
Ela TUMAY		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 TÖMAY	Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür	23.02.2015	1 yıl
Zeynep Ş. AKÇAKAYALIOĞLU	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	23.02.2015	1 yıl
Maide Semra TÖMAY	Yönetim Kurulu Üyesi	23.02.2015	1 yıl
Şerif Orhan ÇOLAK	Yönetim Kurulu Üyesi	23.02.2015	1 yıl
Günel İNCE	Yönetim Kurulu Üyesi	23.02.2015	1 yıl

Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleri 23.02.2015 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;

30.09.2015 itibari ile Şirket'in üst düzey yöneticileri ve toplam mesleki tecrübeleri aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Adı Soyadı	Ünvanı	Mesleki Tecrübe
Murat TÖMAY	Y.K. Başkanı ve Genel Müdür	18 Yıl
Erhan MERAL	Genel Müdür Yardımcısı	26 Yıl
Duygu BUNJAKU	Genel Müdür Yardımcısı	16 Yıl

Personel Bilgileri;

30 Eylül 2015 itibariyle Ekspo Faktoring, 34 çalışan ile hizmet vermektedir. Şirket çalışanlarının % 6'ı yüksek lisans, % 44'i lisans, % 9' ısı ön lisans ve % 26' si lise mezunudur.

BÖLÜM II

YÖNETİM KURULU ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

1. Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Yönetime Sağlanan Menfaatler

23 Şubat 2015 tarihli 2014 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda; Yönetim Kurulu üyelerinden Şerif Orhan Çolak'a ve Günel İNCE' ye 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 Aynı ve Nakdi Ödenekler, Temsil Giderleri

Şirket'in 30 Eylül 2015 tarihinde sona eren hesap döneminde üst yönetime sağladığı ücret ve benzeri menfaatlerin toplam 3.297 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. 270 gün vadeli kredinin aracı bankası Wells Fargo Bank N.A.'dir.

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

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

2015 yılı da bir önceki yıl gibi Şirket'in dış ticaretin finansmanında, yeni ürünler geliştirerek müşterilerine geniş muhabir ağılarıyla finansman ve garantiye yönelik yeni modeller sunduğu bir yıl olmuştur.

Türk Eximbank'ın ilk defa limit tesis etmiş olduğu faktoring şirketleri arasında yer alan Ekspo Faktoring, müşterilerine sevk sonrası ihracat reeskont krediler kullandırmaktadır.İhracatçı Müşterilerimizin, küresel pazardaki rekabet güçlerinin artırılması ve karşılabilecekleri risklerin minimum seviyeye indirilmesi amacıyla Türk Eximbank'ın gücünü de yanımıza alarak Türkiye'nin en uygun maliyetli ihracat finansmanının avantajlarından yararlanarak rekabet edebilmelerinin önü açılmıştır.

Ekspo Faktoring'e para piyasasında işlem yapabilmesi için Takasbank A.Ş. tarafından 44.900.000 TL limit tesis edilmiştir. Takasbank Para Piyasası, Aracı Kurum ve Bankalardan fon fazlası ve/veya fon ihtiyacı olanların talep ve tekliflerinin karşılaşmasını sağlayan organize bir piyasadır. Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Takasbank Para Piyasası'na üye olabileceği TakasbankA.Ş.'nin 1215 No., 16/03/2015 tarihli Genel Mektubu ile duyurulmuştur.

1. Ekspo Faktoring A.Ş. Aleyhine Açılan Davalar

2015 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

2015 yılı faaliyet döneminde, Şirket Merkezi'nde 2014 Olağan Genel Kurul Toplantısı ve Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı yapılmıştır.

23 Şubat 2015 tarihinde yapılan 2014 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı Tutanağı:

1.Toplantı Başkanlığı'na Murat TÜMAY' ın seçilmesine oybirliğiyle karar verildi. Toplantı Yazmanlığına Zeynep Şükriye AKÇAKAYALIOĞLU görevlendirildi.

2- Şirketin 2014 yılına ait Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu okundu ve müzakereye açıldı. Söz alan olmadı.

- 3- Şirketin 2014 yılına ait Bağımsız Denetim Kuruluşu Raporu okundu ve müzakereye açıldı. Söz alan olmadı.
- 4- 2014 yılı Bilanço ve Kar/Zarar hesapları okundu ve müzakere edildi. Yapılan oylama sonucunda, Bilanço ve Kar/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 karından Kanun ve Esas Sözleşme gereği ayrılması gereken miktarlar ayrıldıktan sonra kalan kısmından brüt 1.200.000 TL (BirmilyonikiyüzbinTL)'nin 31.12.2015 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 TUMAY, Zeynep Şükriye AKÇAKAYALIOĞLU, Maide Semra TUMAY, Şerif Orhan ÇOLAK ve Günel İNCE Yönetim Kurulu Üyeliklerine oy birliği ile seçildi.
- 8-Yönetim Kurulu Üyelerinden Şerif Orhan ÇOLAK'a aylık net 2.500 TL, Günel İNCE' ye aylık net 2.500 TL ücret ödenmesine oy birliği ile karar verildi.
- 9-Şirket Merkezi'nin bulunduğu Maide Semra TUMAY' a ait Maslak Mahallesi Maslak Meydan Sokak No:5/B Spring Giz Plaza Sarıyer- İSTANBUL (Kat 2 ve Kat 3 no.' lu) işyerlerinin 2.500.000 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 2015 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.

15.01.2015 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı Tutanağı:

1. Toplantı Başkanlığı'na Murat TUMAY' ın seçilmesine oybirliğiyle karar verildi. Toplantı Yazmanlığına Zeynep Şükriye AKÇAKAYALIOĞLU'nu görevlendirildi.
2. Şirketin geçmiş yıl karlarından 1.200.000 TL (BirmilyonikiyüzbinTürkLirası)' nın 15.01.2015 tarihinde hissedarlara hisseleri oranında dağıtılmasına oy birliği ile karar verildi
3. Gündemde görüşülecek başka konu olmadığından toplantıya son verildi.

15.04.2015 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı Tutanağı:

- 1-Toplantı Başkanlığı'na Murat TUMAY' ın, Toplantı Yazmanlığına Zeynep Şükriye AKÇAKAYALIOĞLU' nun seçilmesine oybirliğiyle karar verildi.
- 2-Şirketimiz Esas Sözleşmesinin 4. ve 12. maddelerinin tadiline Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü ' nün 26.03.2015 Tarih ve 67300147/431.02 sayı ile tasdikinden geçen tadil mukavelesinin Bakanlıktan geçtiği şekli ile kabul edilmesine oy birliği ile karar verildi.
- 3- Gündemde görüşülecek başka konu olmadığından toplantıya son verildi.

15.04.2015 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı'nda onaylanarak yürürlüğe giren Esas Sözleşme değişiklikleri;

ESKİ SEKLİ

Madde 4

Şirketin merkezi İstanbul İli, Şişli İlçesindedir. Adresi; 2.Bölge Ayazağa Mahallesi, Meydan Sokak, Büyükdere Asfaltı Mevkii, Spring Giz Plaza, B Blok'tur. Adres değişikliğinde yeni adres, Ticaret Sicili'ne tescil ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan ettirilir ve ayrıca Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'na ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'na bilgi verilir. Tescil ve ilan edilmiş adrese yapılan tebligat şirkete yapılmış sayılır. Tescil ve ilan edilmiş adresinden ayrılmış olmasına rağmen yeni adresini süresi içinde tescil ettirmemiş şirket için bu durum fesih sebebi sayılır.

Şirket, 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.

YENİ SEKLİ

Madde 4

Şirketin merkezi İstanbul İli, Sarıyer İlçesindedir. Adresi; Maslak Mahallesi, Maslak Meydan Sokak, No:5/B, Spring Giz Plaza'dır. Adres değişikliğinde yeni adres, Ticaret Sicili'ne tescil ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan ettirilir ve ayrıca Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'na ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'na bilgi verilir. Tescil ve ilan edilmiş adrese yapılan tebligat şirkete yapılmış sayılır. Tescil ve ilan edilmiş adresinden ayrılmış olmasına rağmen yeni adresini süresi içinde tescil ettirmemiş şirket için bu durum fesih sebebi sayılır.

Şirket, 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.

ESKİ SEKLİ

YÖNETİM KURULUNUN GÖREV VE YETKİLERİ

Madde 12

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

Yönetim Kurulu tarafından yapılabilecek belli başlı işler şunlardır:

- Şirket yönetim teşkilatını belirlemek
- Müdürlerin ve aynı işleve sahip kişiler ile imza yetkisini haiz bulunanların atanmaları ve görevden alınmaları
- Şubeler ve temsilcilikler açmak ve kapatmak,
- Şirket adına yurtiçinden ve yurtdışından her çeşit taşınır ve taşınmaz (gemi dâhil) satın almak, satmak veya kiraya vermek,
- Şirketin maksat ve mevzuu ile ilgili olarak şirket ve müesseselere iştirak etmek, kurulacak şirketlere ortak olmak,
- Şirket maksat ve mevzuunun gerçekleştirilmesi amacıyla her çeşit taşınır ve taşınmaz (gemi dâhil) üzerinde aynı haklar tesis etmek, rehin ve ipotek almak, vermek, fek etmek, kefil olmak, verilecek kefaletleri kabul etmek,
- (Maksat ve mevzudaki 10'a bağlı olarak) üçüncü kişiler lehine kefalet vermek, ipotek dâhil rehin hakkı tesis etmek,
- Genel kurul tarafından onaylanan bütçeye uygun olarak Yıllık iş programı, bütçe ve kadrolar hazırlamak ve düzenlemek,
- Geçmiş döneme ait finansal tabloları,eklerini, Bilânço, kâr ve zarar hesapları ve faaliyet raporlarını düzenlemek, bunları bilanço dönemini izleyen hesapların ilk üç ayı içinde denetçilere ve genel kurula sunmak,
- Hizmetli, işçi ve sair personele ve şirket ilgililerine ikramiye verilip verilmeyeceğini kararlaştırmak,
- Şirketle ilgili çekişmeli işlerde sulh olmak, ibra etmek, mahkeme ve hakeme başvurmak, gerektiğinde bu hususlarda başka kişileri tevkil etmek,
- Sermayenin kaybı, borca batık olma durumunun varlığında mahkemeye bildirimde bulunmak
- Yönetim Kurulu, kendi yetkilerinden TTK 375 madde düzenlenmiş olan devredilemez görev ve yetkiler dışında kalan (Muhasebe, finans, risk yönetimi ve denetimi vb.)bir kısmını, tespit edeceği belirli şartlar altında ve belli bir ücret karşılığında üyelerinden birine veya birkaçına veya yönetim kurulu üyesi olmayan icra kurulu üyelerine devredebilir. Yönetim Kurulu üyelerine her toplantı için verilecek ücret ile murahhas üyeye verilecek ücret Genel Kurul tarafından tayin edilir.
- Sermayenin en az onda birini oluşturan pay sahiplerinin talebi halinde genel kurulu toplantıya çağırarak, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme almak.

YENİ SEKLİ

YÖNETİM KURULUNUN GÖREV VE YETKİLERİ

Madde 12

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

Yönetim Kurulu tarafından yapılabilecek belli başlı işler şunlardır:

- a) Şirket yönetim teşkilatını belirlemek
- b) Müdürlerin ve aynı işleve sahip kişiler ile imza yetkisini haiz bulunanların atanmaları ve görevden alınmaları
- c) 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 maksat ve mevzuu ile ilgili olarak şirket ve mülkesselere iştirak etmek, kurulacak şirketlere ortak olmak,
- f) Şirket maksat ve mevzuunun gerçekleştirilmesi amacıyla her çeşit taşınır ve taşınmaz (gemi dâhil) üzerinde aynı haklar tesis etmek, rehin ve ipotek almak, vermek, fık etmek, kefil olmak, verilecek kefaletleri kabul etmek,
- g) Üçüncü kişiler lehine kefalet vermek, ipotek dâhil rehin hakkı tesis etmek,
- h) Genel kurul tarafından onaylanan bütçeye uygun olarak Yıllık iş programı, bütçe ve kadrolar hazırlamak ve düzenlemek,
- i) Geçmiş döneme ait finansal tabloları,eklerini, Bilânço, kâr ve zarar hesapları ve faaliyet raporlarını düzenlemek, bunları bilanço dönemini izleyen hesapların ilk üç ayı içinde denetçilere ve genel kurula sunmak,
- j) Hizmetli, işçi ve sair personele ve şirket ilgililerine ikramiye verilip verilmeyeceğini kararlaştırmak,
- k) Şirketle ilgili çekışmeli işlerde sulh olmak, ibra etmek, mahkeme ve hakeme başvurmak, gerektiğinde bu hususlarda başka kişileri tevkil etmek,
- l) Sermayenin kaybı, borca batık olma durumunun varlığında mahkemeye bildirimde bulunmak
- m)Türk Ticaret Kanununun 367 nci ve diğer ilgili Maddeleri uyarınca, 6361 sayılı Kanun ve ilgili mevzuat hükümleri saklı kalmak kaydıyla, Yönetim Kurulu düzenleyeceği bir iç yönergeye göre yönetimi kısmen veya tamamen bir veya birkaç yönetim kurulu üyesine veya üçüncü kişiye devir etmeye yetkilidir.

Türk Ticaret Kanununun 370, 371.nci ve diğer ilgili maddeleri uyarınca Yönetim Kurulu, temsil yetkisini bir veya daha fazla murahhas üyeye veya müdür olarak üçüncü kişilere devir edebilir. En az bir yönetim kurulu üyesinin temsil yetkisine haiz olması şarttır.

n) Sermayenin en az onda birini oluşturan pay sahiplerinin talebi halinde genel kurulu toplantıya çağırarak, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme almak.

4. İç Kontrol Sistemi

2014 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 aktarılmasına 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

EKSPO FAKTORİNG A.Ş.

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 yetkililer 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

A. BİLANÇO

Toplam Aktif/Pasif İçindeki Payları	12/2013	12/2014	06/2015
Banka+Nakit Değerler	2,9%	1,6%	1,3%
Factoring Alacakları	92,2%	93,6%	93,7%
Takipteki Alacaklar (net)	0,7%	0,8%	1,0%
Diğer Aktifler	4,2%	4,0%	4,0%
Krediler	72,7%	70,7%	71,7%
Özkaynaklar	18,4%	16,8%	16,6%
Diğer Pasifler	8,3%	11,6%	12,9%
Dönem Kar/Zarar	2,3%	2,3%	1,0%

B. SEKTÖR RASYOLARI

Rasyolar	Ara.13 Yüzde	Ara.14 Yüzde	Haziran.15 Yüzde
Takipteki Alacaklar (Brüt) / Toplam Alacaklar	4,82	4,50	4,72
YP Nakdi Alacaklar / Toplam Nakdi Alacaklar	10,47	9,67	11,12
Mali Kuruluşlardan Alacaklar / Toplam Alacaklar	0,79	0,00	0,00
Mali Olmayan Kuruluşlardan Alacaklar / Toplam Alacaklar	99,21	100,00	100,00
Hane Halkından Alacaklar / Toplam Alacaklar	0,00	0,00	0,00
Vergi Öncesi Kâr (Zarar) / Aktifler Ortalaması	3,21	3,24	3,76
Dönem Net Kârı (Zararı) / Aktifler Ortalaması	2,29	0,00	0,00
Dönem Net Karı (Zararı) / Toplam Özkaynaklar Ortalaması	13,08	15,02	17,80
Vergi Öncesi Kar (Zarar) / Toplam Özkaynaklar Ortalaması	16,00	18,50	22,79

Net Faaliyet Geliri (Gideri) / Gelirler	50,56	42,93	32,72
Faaliyet Dışı Giderler / Gelirler	67,06	69,16	78,70
Sermaye Piyasası İşlemleri Karları (Zararları) / Gelirler	-5,16	4,07	1,10
Personel Giderleri +Kıdem Tazminatı Provizyonu / Toplam Faaliyet Dışı Giderler	21,97	18,67	13,40
Özkaynaklar / Toplam Aktifler	18,42	16,78	16,56
YP Yükümlülükler / Toplam Yükümlülükler +Türev İşlemlerde Net Yükümlülükler	18,18	14,30	16,39
Takipteki Alacaklar (Net) / Toplam Özkaynaklar	3,98	4,71	5,92
Türev Finansal Varlıklar/ Toplam Özkaynaklar	0,63	0,23	0,32
Türev Finansal Yükümlülükler/ Toplam Özkaynaklar	3,96	1,36	0,75

2014 sonu itibarıyla sektördeki faktoring şirketi sayısı 76'dır. Sektörün kârlılığı 622 milyon TL'ye ulaşarak bir önceki yıla göre %24,82 artış göstermiştir. 2014 yılı sonu itibarıyla sektörün aktif kârlılığı ve özkaynak kârlılığında bir önceki yılın aynı dönemine göre artış, NPL rasyosunda ise bir önceki yılın aynı dönemine göre düşüş görülmektedir. Aktif kalitesinin temel göstergesi Tahsili Gecikmiş Alacaklar (TGA) oranı, 2014 yılında 2013 yılına oranla % 7,1 azalarak %4,50 olarak gerçekleşmiştir.

2015 yılı ilk 6 aylık dönemde sektörün aktif büyüklüğü yıl sonuna göre % 3,95 artarak 27.541 milyon TL' ye ulaşmıştır. Sektörün dönem kârlılığı da 384 milyon TL gerçekleşmiştir.

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 150 Milyon 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 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 aktifiyle fark yaratan iş süreçlerine imza atan Ekspo Faktoring, 2015 Eylül sonu itibarıyla 34 çalışana sahiptir. Şirket bünyesinde yer alan İnsan Kaynakları Bölümü, Ekspo Faktoring'in temel hedef ve stratejileri doğrultusunda yeni işbaşı yapan personelin oryantasyon sürecinden, mesleki eğitim programlarına dek birçok alanda sorumluluk üstlenmektedir. Verimli bir iş bölümü çerçevesinde belirli alanlarda uzmanlaşmış çalışanlardan oluşan bir ekibin başarıya giden yolda ne denli önemli olduğunun bilincinde olan Ekspo Faktoring, sürekli eğitim programlarını Ekspo Faktoring Akademi çatısı altında koordine etmektedir.

Tanıtım ve pazarlama alanında ise Şirket, reklam ve ilan gibi profesyonel mecralar yerine prezantabl pazarlama elemanları

aracılığıyla doğrudan hedef kitleye ulaşmayı tercih etmektedir. Müşteri ilişkileri yönetiminde insan kaynağı kalitesiyle öne çıkmayı hedefleyen Ekspo Faktoring, mali işler personelinin pazarlama ekibine kadar tüm çalışanlarını sürekli eğitime tabi tutmaktadır. Alanında uzman kuruluşlarca verilen bu tarz eğitimler sayesinde Ekspo Faktoring, müşteri portföyünü genişletmeyi ve müşteri memnuniyetini artırmayı hedeflemektedir.

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

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

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 2014 yılında yurtiçi işlem hacmi 1.041 milyon TL, ithalat ve ihracat işlem hacmi 63 milyon TL olmak üzere toplam 1.104 milyon TL işlem hacmi gerçekleştirmiştir.

30.09.2015 itibari ile ana bilanço kalemlerinin ve gelir tablosunun, dört yıllık bilanço, gelir tablosu değerleri ile karşılaştırması, aşağıdaki tablolarda yer almaktadır;

FINANSAL GÖSTERGELER (BİN TL)	31 Aralık 2012	31 Aralık 2013	31 Aralık 2014	30 Eylül 2015
TOPLAM AKTİFLER	237.695	294.570	282.245	305.537
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	76.178	82.039	89.856	95.530
ÖDENMİŞ SERMAYE	50.000	50.000	60.000	60.000
NET İŞLETME SERMAYESİ	75.199	80.114	87.320	93.292
FAKTÖRİNG ALACAKLARI	233.544	289.515	275.986	298.967
FAKTÖRİNG BORÇLARI	990	2.691	1.249	1.405
NET KULLANDIRILAN FONLAR	232.554	286.824	274.737	297.562
BANKA, TAHVİL BORÇLARI	158.334	206.525	188.216	205.522
TOPLAM GELİRLER	42.185	36.959	46.057	36.148
FAKTÖRİNG GELİRLERİ	41.049	32.688	43.092	30.724
NET KAR	11.509	7.861	9.817	8.074

RASYOLAR	31 Aralık 2012	31 Aralık 2013	31 Aralık 2014	30 Eylül 2015
Carli Oran	1,47	1,38	1,46	1,45
Likidite Oranı	1,47	1,38	1,44	1,43
Net İşletme Sermayesi/Aktifler Oranı	32	27	31	31
Likit Aktifler/Aktifler Oranı	99	99	98	98
Borçlar/Aktif Toplamı(Borçlanma Oranı)	68	72	68	69
Borçlar/Özkaynaklar (Finansal Kaldıraç)	2,08	2,52	2,09	2,15
Mali Borçlar/Aktif Toplamı	68	72	68	69
Faiz Karşılama Oranı (Kez)	1,74	1,62	1,47	1,55
Brüt Kar Marjı	18	11	16	14
Net Kar Marjı (Satış Rantabilitesi)	6	3	4	5
Özkaynak Kar Marjı (Özkaynak Rantabilitesi)	19	12	14	14

(Bin TL)	Aralık.12	Aralık.13	Aralık.14	Eylül.15
FAKTORİNG GELİRLERİ	41.049	32.688	43.092	30.724
Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler	36.004	30.170	41.371	29.317
Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar	5.044	2.518	1.721	1.407
NET DÖNEM KÂRI	11.509	7.861	9.817	8.074

3. Kâr Dağıtımına İlişkin Bilgiler

15 Ocak 2015 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısı ile şirketin geçmiş yıl karlarından 1.200 TL'nin hissedarlara hisseleri dağıtılması kararlaştırılmıştır ve dağıtılmıştır.

22 Temmuz 2015 tarihli yönetim kurulu toplantısı ile şirketin geçmiş yıl karlarından 1.200 TL'nin hissedarlara oranından dağıtılması kararlaştırılmıştır ve 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 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 çalışmaları 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 bilgilenecek 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 kıstaslarını 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 yazılımı da mevcuttur.

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

Likidite Riski

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

Piyasa Riski

Döviz kuru riski

Şirket, yabancı para birimleri ile gerçekleştirdiği işlemlerden (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.**