

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



EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

01.01.2013 – 30.09.2013
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.Mevkil 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 : 34

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
Malde Semra TÖMAY	Yönetim Kurulu Üyesi
Şerif Orhan ÇOLAK	Yönetim Kurulu Üyesi
Namık Bahri UĞRAŞ	Yönetim Kurulu Üyesi
Erhan MERAL	Genel Müdür Yardımcısı
Duygu BUNJAKU	Genel Müdür Yardımcısı
Ayşe Hale DALYAN	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 :

30.09.2013 tarihi itibarı ile Şirketin sermayesi 50.000.000 TL olup tamamı ödenmiştir. Şirketin ortaklık yapısı aşağıda gösterildiği gibidir.

	Ortaklık		Ortaklık	
	30 Eylül 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 sayısı 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 gerçekleşmiş, 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.'dır.

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 ağılarıyla 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 geri kalan 1.000.000 TL' si 17.09.2013 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:

1-10-1982 10-10-82	1-10-1982 10-10-82
1-10-1982 10-10-82	1-10-1982 10-10-82

1-10-1982 10-10-82	1-10-1982 10-10-82
-----------------------	-----------------------

1-10-1982 10-10-82	1-10-1982 10-10-82
-----------------------	-----------------------

1-10-1982 10-10-82	1-10-1982 10-10-82
-----------------------	-----------------------

Amatiny

1. LAJIMAN (KEMENTERIAN KEMAMPUAN MANUSIA) tarikh 14 Daftarlah, gawai manusia yang dimasukkan ke dalam kategori ini. Untuk tujuan ini, daftarlah manusia yang dimasukkan ke dalam kategori ini.	2. LAJIMAN (KEMENTERIAN KEMAMPUAN MANUSIA) tarikh 14 Daftarlah, gawai manusia yang dimasukkan ke dalam kategori ini. Untuk tujuan ini, daftarlah manusia yang dimasukkan ke dalam kategori ini.
3. LAJIMAN (KEMENTERIAN KEMAMPUAN MANUSIA) tarikh 15 Daftarlah, gawai manusia yang dimasukkan ke dalam kategori ini. Untuk tujuan ini, daftarlah manusia yang dimasukkan ke dalam kategori ini.	4. LAJIMAN (KEMENTERIAN KEMAMPUAN MANUSIA) tarikh 15 Daftarlah, gawai manusia yang dimasukkan ke dalam kategori ini. Untuk tujuan ini, daftarlah manusia yang dimasukkan ke dalam kategori ini.
5. LAJIMAN (KEMENTERIAN KEMAMPUAN MANUSIA) tarikh 16 Daftarlah, gawai manusia yang dimasukkan ke dalam kategori ini. Untuk tujuan ini, daftarlah manusia yang dimasukkan ke dalam kategori ini.	6. LAJIMAN (KEMENTERIAN KEMAMPUAN MANUSIA) tarikh 16 Daftarlah, gawai manusia yang dimasukkan ke dalam kategori ini. Untuk tujuan ini, daftarlah manusia yang dimasukkan ke dalam kategori ini.
7. LAJIMAN (KEMENTERIAN KEMAMPUAN MANUSIA) tarikh 17 Daftarlah, gawai manusia yang dimasukkan ke dalam kategori ini. Untuk tujuan ini, daftarlah manusia yang dimasukkan ke dalam kategori ini.	8. LAJIMAN (KEMENTERIAN KEMAMPUAN MANUSIA) tarikh 17 Daftarlah, gawai manusia yang dimasukkan ke dalam kategori ini. Untuk tujuan ini, daftarlah manusia yang dimasukkan ke dalam kategori ini.

Amatiny

1

General Nimitz headquarters may establish landfall headquarters and coordinate with the Navy command for the purpose of planning and conducting operations.

御覽

LINE

Grand fund expenditure on transportation through T.I.L. Information dated: TX 1927. Number agencies pay stipend estimates
corporate general funds, including by independent. Changes in expenditures general fund expenditures between pay stipend estimates
per pay slip for pay stipend estimate.

Several third experiments after a number of weeks with the same results after 24 hours as on previous trials. **Electrolytic osmotic behavior was observed in the TTX inhibited apparatus.**

THEME

NEW

March 20th

[illegible]

THE WEEK

STUDY

[illegible]

1988

ENVIRONMENTAL

1980-1981

1982-1983

1984-1985

1986-1987

1988-1989

1990-1991

1992-1993

1994-1995

1996-1997

1998-1999

2000-2001

2002-2003

2004-2005

2006-2007

2008-2009

2010-2011

2012-2013

2014-2015

2016-2017

2018-2019

2020-2021

2022-2023

2024-2025

2026-2027

2028-2029

2030-2031

2032-2033

2034-2035

2036-2037

2038-2039

2040-2041

2042-2043

2044-2045

2046-2047

2048-2049

2050-2051

2052-2053

2054-2055

2056-2057

2058-2059

2060-2061

2062-2063

2064-2065

2066-2067

2068-2069

2070-2071

2072-2073

2074-2075

2076-2077

2078-2079

2080-2081

2082-2083

2084-2085

2086-2087

2088-2089

2090-2091

2092-2093

2094-2095

2096-2097

2098-2099

2100-2101

2102-2103

2104-2105

2106-2107

2108-2109

2110-2111

2112-2113

2114-2115

2116-2117

2118-2119

2120-2121

2122-2123

2124-2125

2126-2127

2128-2129

2130-2131

2132-2133

2134-2135

2136-2137

2138-2139

2140-2141

2142-2143

2144-2145

2146-2147

2148-2149

2150-2151

2152-2153

2154-2155

2156-2157

2158-2159

2160-2161

2162-2163

2164-2165

2166-2167

2168-2169

2170-2171

2172-2173

2174-2175

2176-2177

2178-2179

2180-2181

2182-2183

2184-2185

2186-2187

2188-2189

2190-2191

2192-2193

2194-2195

2196-2197

2198-2199

2200-2201

2202-2203

2204-2205

2206-2207

2208-2209

2210-2211

2212-2213

2214-2215

2216-2217

2218-2219

2220-2221

2222-2223

2224-2225

2226-2227

2228-2229

2230-2231

2232-2233

2234-2235

2236-2237

2238-2239

2240-2241

2242-2243

2244-2245

2246-2247

2248-2249

2250-2251

2252-2253

2254-2255

2256-2257

2258-2259

2260-2261

2262-2263

2264-2265

2266-2267

2268-2269

2270-2271

2272-2273

2274-2275

2276-2277

2278-2279

2280-2281

2282-2283

2284-2285

2286-2287

2288-2289

2290-2291

2292-2293

2294-2295

2296-2297

2298-2299

2300-2301

2302-2303

2304-2305

2306-2307

2308-2309

2310-2311

2312-2313

2314-2315

2316-2317

2318-2319

2320-2321

2322-2323

2324-2325

2326-2327

2328-2329

2330-2331

2332-2333

2334-2335

2336-2337

2338-2339

2340-2341

2342-2343

2344-2345

2346-2347

2348-2349

2350-2351

2352-2353

2354-2355

2356-2357

2358-2359

2360-2361

2362-2363

2364-2365

2366-2367

2368-2369

2370-2371

2372-2373

2374-2375

2376-2377

2378-2379

2380-2381

2382-2383

2384-2385

2386-2387

2388-2389

2390-2391

2392-2393

2394-2395

2396-2397

2398-2399

2400-2401

2402-2403

2404-2405

2406-2407

2408-2409

2410-2411

2412-2413

2414-2415

2416-2417

2418-2419

2420-2421

2422-2423

2424-2425

2426-2427

2428-2429

2430-2431

2432-2433

2434-2435

2436-2437

2438-2439

2440-2441

2442-2443

2444-2445

2446-2447

2448-2449

2450-2451

2452-2453

2454-2455

2456-2457

2458-2459

2460-2461

2462-2463

2464-2465

2466-2467

2468-2469

2470-2471

2472-2473

2474-2475

2476-2477

2478-2479

2480-2481

2482-2483

2484-2485

2486-2487

2488-2489

2490-2491

2492-2493

2494-2495

2496-2497

2498-2499

2500-2501

2502-2503

2504-2505

2506-2507

2508-2509

2510-2511

2512-2513

2514-2515

2516-2517

2518-2519

2520-2521

2522-2523

2524-2525

2526-2527

2528-2529

2530-2531

2532-2533

2534-2535

2536-2537

2538-2539

2540-2541

2542-2543

2544-2545

2546-2547

2548-2549

2550-2551

2552-2553

2554-2555

2556-2557

2558-2559

2560-2561

2562-2563

2564-2

NEW

Discussion

[illegible]

Fracturing

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 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 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 (%)	Bilanço Payı(%)	
				Aralık. 2011 Aralık. 2012	Aralık. 2011	Aralık. 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 büyüterek 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 artırmıştır.

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.

İnvesting

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 kaldırıcı oranına göre Ekspo Faktoring A.Ş.'nin kaldırıcı oranının düşükluğu, 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 34 çalışanıyla, 237 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 30.09.2013 tarihi itibarıyla artışla 237 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 30.09.2013 tarihi itibarıyla 242 milyon TL gerçekleşmiştir.

Şirket, 2013 yıl içerisinde net 3.028 bin TL Şüpheli alacak karşılığı ayırmıştır. Geçmiş yıllardan ayrılmış olan şüpheli alacak karşılıklarından 2013 yılı içerisinde 611 bin 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.

TOPLAM AKTİFLER	223.968	240.787	237.695	242.009
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	74.310	66.669	76.178	80.172
ÖDENMİŞ SERMAYE	40.000	40.000	50.000	50.000
NET İŞLETME SERMAYESİ	93.731	65.454	75.199	79.343
FAKTÖRİNG ALACAKLARI	220.994	236.425	233.544	237.057
FAKTÖRİNG BORÇLARI	77	603	990	2.864
NET KULLANDIRILAN FONLAR	220.917	235.822	232.554	234.193
BANKA, TAHVİL BORÇLARI	147.941	171.828	158.334	155.949
TOPLAM GELİRLER	33.767	44.198	42.185	27.942
FAKTÖRİNG GELİRLERİ	30.931	39.992	41.049	24.474
NET KAR	11.702	10.659	11.509	5.994

RASYOLAR

31.Ara.10

31.Ara.11

31.Ara.12

30 Eylül
2013

Cari Oran	1,73	1,38	1,47	1,49
Likidite Oranı	1,73	1,38	1,47	1,49
Net İşletme Sermayesi/Aktifler Oranı	42	27	32	33
Likit Aktifler/Aktifler Oranı	99	99	99	99
Borçlar/Aktif Toplamı (Borçlanma Oranı)	67	72	68	67
Borçlar/Özkaynakla (Finansal Kaldıraç)	2	2,58	2,08	1,95
Mali Borçlar/Aktif Toplamı	67	72	68	67
Faiz Karşılama Oranı (Köz)	2,21	1,60	1,74	1,67
Brüt Kar Marjı	14	17	18	21
Net Kar Marjı (Satış Rantabilitesi)	7	6	6	6
Özkaynak Kar Marjı (Özkaynak Rantabilitesi)	20	20	19	18

(Bin TL)	Eyl.12	Ara.12	Mar.13	Haz.13	Eyl.13
FAKTÖRİNG GELİRLERİ	31.763	41.049	8.236	16.423	24.474
Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler	27.866	36.004	7.696	15.124	22.481
Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar	3.897	5.044	540	1.299	1.993
NET DÖNEM KARI	8.169	11.509	1.885	4.633	5.994

Şirket'in Faktoring Faiz Gelirleri 2012 Eylül ayı sonunda 27.865.759 TL iken 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 'ye Eylül ayı sonunda % 49 artarak 22.481 bin TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in Faktoring Komisyon Gelirleri Komisyon Gelirleri 2012 yılı Eylül ayı sonunda 3.897.189 TL iken 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' ye Eylül ayı sonunda % 53 artarak 1.993 bin 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 Eylül sonunda 8.168.737 TL iken 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 ye Eylül ayı sonunda % 29 artarak 5.994 bin 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 ölçütlemeler 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 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 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 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 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 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 getirememesi 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.

