

FİBA FAKTORİNG A.Ş.

2013 YILI

YILLIK FAALİYET RAPORU



Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından düzenlenerek 28.08.2012 tarih ve 28395 sayılı Resmi Gazete 'de yayımlanan "Şirketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İçeriğinin Belirlenmesi Hakkında Yönetmelik" uyarınca hazırlanmıştır.

GENEL KURUL'A SUNULACAK YILLIK FAALİYET RAPORUNA DAİR BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Fiba Faktoring A.Ş.
Yönetim Kurulu'na,

1. Bağımsız denetim çalışmamızın bir parçası olarak, Fiba Faktoring A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Genel Kurul'a sunulmak üzere hazırlanan yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgilerin ve Yönetim Kurulu'nun değerlendirmelerinin ve açıklamalarının, bağımsız denetimden geçmiş aynı tarihli finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığını değerlendirmiş bulunuyoruz.
2. Rapor konusu yıllık faaliyet raporunun Şirketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İçeriğinin Belirlenmesine İlişkin Yönetmeliğe uygun olarak hazırlanması Şirket yönetiminin sorumluluğundadır.
3. Bağımsız denetim kuruluşu olarak üzerimize düşen sorumluluk, yıllık faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, bağımsız denetimden geçmiş ve 28 Şubat 2014 tarihli bağımsız denetçi raporuna konu olan finansal tablolar ile tutarlılığına ilişkin olarak görüş bildirmektir.

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

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

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

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



Şule Firuzment Bekçe
Sorumlu Ortak Başdenetçi, SMMM

İstanbul, 28 Şubat 2014

FİBA FAKTORİNG A.Ş.
31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
YILLIK FAALİYET RAPORU

I. GENEL BİLGİLER

Fiba Faktoring, finans sektörünün güçlü ve saygın üyelerinden Fiba Grubu'nun bir üyesi olarak 1992 yılında kurulmuştur. Faktoring sektöründe öncü bir şirket olma hedefiyle stratejilerini belirleyen Fiba Faktoring, güçlü mali yapısı, dengeli müşteri portföyü ve güvenle özdeş markası ile kurulduğu günden bugüne sektöründe örnek firma kimliğini korumaktadır. Şirket, faaliyetlerini, 13 Aralık 2012 tarih ve 28496 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu" ve BDDK'nın "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik"i çerçevesinde sürdürmektedir.

Finansal piyasalardaki kredibilitesi ile geniş fonlama imkânlarına sahip olan Fiba Faktoring, Factors Chain International (FCI) üyeliği ve uluslararası ilişkilerdeki yetkinliğiyle pazar konumunu sağlamlaştırmaktadır.

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 131'dir.

Şirket Türkiye'de kayıtlı olup aşağıdaki adreste faaliyet göstermektedir:
Büyükdere Caddesi,1.Levent Plaza A Blok No:173, Kat:2 34330 1.Levent/İstanbul. Şirket,
Faktöring faaliyetlerini ağırlıklı olarak tek bir coğrafi bölgede (Türkiye) sürdürmektedir.

Firma'nın Ticaret Unvanı	: FİBA FAKTORİNG A.Ş
Ticaret Sicil No	: 292152 - 239734
Raporun Ait Olduğu Dönem	: 2013 Yılı
Genel Müdürlük Adres	: Büyükdere Cad. 1.Levent Plaza, No:173/A Kat:2 34330 1.Levent - İstanbul
Telefon Numarası	: 0212 385 14 00
Fax Numarası	: 0212 385 14 60
Elektronik Site Adresi	: www.fibafactoring.com.tr
Elektronik Posta	: info@fibafactoring.com.tr

FİBA FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
YILLIK FAALİYET RAPORU

31.12.2013 tarihi itibarıyla Şubeler

Merkez / Şubeler	Adres	Telefon	Faks
Merkez	Büyükdere Cad. 1. Levent Plaza, No:173/A Kat:2 34330 Levent - İSTANBUL	(212) 385 1400	(212) 385 1460
Kobi Merkez Şube	Büyükdere Cad. No:121 Ercan Han. Kat:8 Esentepe Mah. Şişli - İSTANBUL	(212) 347 2928	(212) 347 4610
Güneşli Şube	Evren Mah. Koçman Cad. Ziyal Plaza İş Merkezi B Blok No:54 Kat: 6 Güneşli – İSTANBUL	(212) 630 1203	(212) 630 1201
Kozyatağı Şube	Sahrayıcedit Mah. Derya Sk. Şişikler Plaza D Blok No:14 Kat:3 D:7 Kadıköy - İSTANBUL	(216) 411 0713	(216) 411 0700
Gebze Şube	Hacı Halil Mah. Atatürk Cad. No:55/1 A Blok Zemin Kat Gebze - KOCAELİ	(262) 644 42 43	(262) 644 45 19
Ankara Şube	Turan Güneş Bulvarı Hollanda Caddesi No: 3/2 Çankaya – ANKARA	(312) 439 6444	(312) 439 6443
Bursa Şube	Fevzi Çakmak Cad. Doğanbey Mah. Doğanbey Sk. No:1 Berk2 Plaza Kat:5 Osmangazi – BURSA	(224) 222 4101	(224) 224 4140
İzmir Şube	Cumhuriyet Meydanı No:11/A Meydan Apt. Kat:1 Alsancak - İZMİR	(232) 425 0330	(232) 425 9034
Antalya Şube	İsmet Gökşen Cad. No:41 Hitit İş Merkezi No:6 Şirinyalı - ANTALYA	(242) 317 1304	(242) 317 1310
Konya Şube	Fevzi Çakmak Mahallesi, Kosgeb Cad. No:3-A Karatay - KONYA	(332) 345 0927	(332) 345 0988

Sermaye Yapısı

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, Şirket'in esas sermayesi 48,500 Bin TL'dir Şirket'in çıkarılmış her biri 1 TL değerinde 48,500,000 adet imtiyazsız hisse senedi bulunmaktadır.

	31 Aralık 13	
	Hisse adedi	Ortaklık payı (%)
Fiba Holding A.Ş.	46,097	95.05
Fina Holding A.Ş.	2,401	4.95
Diğer	2	0.00
	48,500	100.00

Şirketin imtiyazlı payı bulunmamaktadır. Şirketimiz pay sahiplerinin oy haklarına ilişkin olarak TTK hükümlerinden farklı herhangi bir düzenleme bulunmamaktadır. Her pay, bir oy hakkı vermektedir.

FİBA FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait YILLIK FAALİYET RAPORU

Vizyonumuz

Factoring sektöründe öncü bir kurum olarak akla gelen ilk şirket olmak.

Misyonumuz

Sektörün büyümesine ve gelişmesine katkıda bulunan önde gelen factoring şirketlerinden biri olmak, müşterilerimizin, çalışanlarımızın ve sermayedarlarımızın memnuniyetini en yüksek seviyede sağlamak.

Stratejilerimiz

Dünya standartlarında ürün ve hizmet üretmek, müşterilerine doğru, hızlı ve kaliteli hizmet sunmak

Dinamik ve uzman kadromuzla yeni ürünler geliştirerek sektörde belirleyici olmak ve müşterinin değişken ihtiyaçlarını karşılayabilmek

Firmaların ihtiyaçları doğrultusunda yapılandırılmış ürünler sunmak

Yenilikçi ve hızlı çözümler ile sektörde rekabetçi avantaj elde etmek ve müşteriler tarafından öncelikle tercih edilir olmak

Fiba Grubu sinerjisini devam ettirerek, müşterilere genel anlamda finansman konusunda danışman olabilmek

Hem iç piyasada hem de uluslararası ticarete, factoring hizmetinin ticaret hacmini artırıcı etkisini firmalara tanıtmak ve Türkiye'nin factoring hacmini artırmak

Factoring sektöründe pazar payını artırmak

Değişen ekonomik şartlara uyum sağlayan, sahip olduğu etkin ve verimli kaynakları rasyonel şekilde kullanan, yaratıcı ve lider bir şirket olmak.

Hizmet Yaklaşımımız

Uzman Kadro

Fiba Faktoring'in deneyimli ve yetkin kadrosu, müşteri ihtiyaçlarını algılama ve analitik değerlendirme kabiliyetleri ile factoring işlevine yeni bir anlayış getirmektedir.

Yaratıcı Fikirler

Fiba Faktoring, müşteri memnuniyetine dayalı hizmet vermek ve sektörde belirleyici olmak hedefiyle müşterilerin değişken ihtiyaçlarını karşılayan yapılandırılmış ürünler sunmakta, yaratıcı fikirlerin şekillendirdiği yeni ürünler geliştirmektedir.

Etkin Danışmanlık

Fiba Faktoring'in müşteri ilişkileri yaklaşımı; uzun süreli iş ilişkilerinin inşa edilmesi, müşterinin güçlenmesi ve büyümesi için fonlamanın yanı sıra, finansal danışmanlık konusunda sürdürülebilir desteğin sağlanması yönündedir.

Dinamik Süreçler

Fiba Faktoring, uzman kadrosu, analiz gücü, bilgi birikimi ile hızlı ve etkili iş süreçleri oluşturarak müşteri ihtiyaçlarını doğru ve zamanında karşılamaktadır.

Yeni Alanlar

"Alacağın olduğu her alanda yer almak" stratejisiyle dünyadaki örneklerine paralel bir yaklaşım izleyen Fiba Faktoring'in yeni sektörlerde işlem gerçekleştirmeye yönelik ürün çeşitlemesine gitmesi farklılaştırma stratejisinin temel unsurunu oluşturmaktadır.

FİBA FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
YILLIK FAALİYET RAPORU

Yönetim Kurulu

Adı Soyadı	Görevi	Göreve Atanma Tarihi	Öğrenim Durumu	Mesleki Deneyim
M.Erhan Polat	Yönetim Kurulu Başkanı	2012	Lisans	42 yıl
Mehmet Güleşçi	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	2012	Yüksek Lisans	30 yıl
Murat Özyeğin	Yönetim Kurulu Üyesi	2012	Yüksek Lisans	16 yıl
E.Oya Yüksel	Yönetim Kurulu Üyesi	2012	Lisans	26 yıl

M. Erhan POLAT - Yönetim Kurulu Başkanı

Sn. Polat, Elbistan Mükrimin Halil Lisesi ve Atatürk Üniversitesi İşletme Fakültesi Üretim Yönetimi Bölümü'nden mezun olduktan sonra bankacılık hayatına 1972 yılında Yapı ve Kredi Bankası'nda başladı. 1993 yılına kadar Yapı ve Kredi Bankası'nda çeşitli görevler aldıktan sonra 1993 yılında Krediler Grup Başkanı olarak Finansbank A.Ş.'ne katıldı. 1997-2002 yılları arasında Genel Müdür Yardımcılığı görevini yürüttü. Sn. Polat, Fiba Faktoring A.Ş.'nin ve Girişim Faktoring A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev yapmaktadır. Ayrıca, Fibabanka A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi ve Kredi Komitesi Başkanıdır.

Mehmet GÜLEŞÇİ - Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

Sn. Güleşçi, Kabataş Erkek Lisesi ve Boğaziçi Üniversitesi İşletme Bölümü'nden mezun olduktan sonra Boğaziçi Üniversitesi'nde İşletme yüksek lisansı yaptı. 1984-1996 yılları arasında Ernst&Young firmasının İstanbul ve Boston ofislerinde çalıştıktan sonra 1997 yılında Genel Müdür Yardımcısı olarak Finansbank A.Ş.'ne katıldı ve 2009 yılına kadar Yönetim Kurulu Murahhas Üyesi olarak çalıştı. 2009 yılından itibaren Fiba Grubu'nda CFO görevini yürütmekte olup, Grubun yurt dışı ve yurt içi finans ve finans dışı yatırımlarının Yönetim Kurullarında yer almaktadır. Fibabanka A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi ve Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı'dır.

Murat ÖZYEGİN - Yönetim Kurulu Üyesi

Sn. Özyeğin, Özel Koç Lisesi ve Carnegie Mellon Üniversitesi Endüstri Yönetimi ve Ekonomi Bölümü'nden mezun olduktan sonra 1997-2001 yılları arasında yatırım bankası Bear Stearns'de gelişmekte olan piyasalar ve şirket alım satımlarıyla ilgili birçok projede görev almıştır. Sonrasında 2003 yılında Harvard Üniversitesi MBA programını tamamlamış ve Fiba Grubuna katılmıştır. Fiba Grubu'nda Strateji ve İş Geliştirme Bölüm Başkanlığı ve Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerini sürdürmektedir.

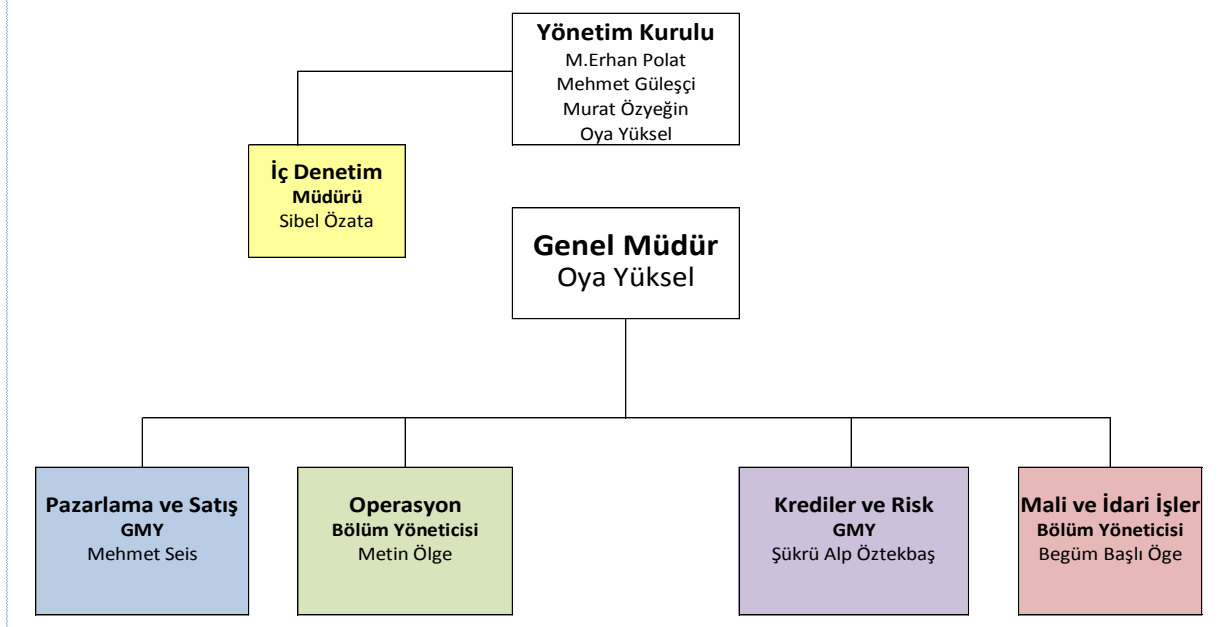
E. Oya YÜKSEL - Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür

Sn.Yüksel, T.E.D. Ankara Koleji Lisesi ve Orta Doğu Teknik Üniversitesi Makina Mühendisliği Bölümü'nden mezun olduktan sonra 1988-1993 yılları arasında İnterbank'ta çalışmıştır. 1993 yılında Kurumsal Pazarlama Bölüm Başkanı olarak Finansbank A.Ş.'ne katıldı ve 2004 yılından itibaren Fiba Faktoring A.Ş.'nin Genel Müdürü ve Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır. Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Birliği'nde yönetim kurulu üyesi olan Fiba Faktoring A.Ş.'nin temsilci üye olarak yer almaktadır.

FİBA FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
YILLIK FAALİYET RAPORU

FİBA FAKTORİNG A.Ş. ORGANİZASYON ŞEMASI



II. YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ ile ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

Huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kar payı gibi mali menfaatlerin toplam tutarı 1,380 Bin TL, Verilen ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri ile ayni ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatların toplam tutarı 115 Bin TL'dir.

III. ŞİRKETİN ARAŞTIRMA ve GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Faaliyete başladığımız tarihten bu yana üstün hizmet anlayışı benimsenmiş olup müşterilerimizin ihtiyaçlarının maksimum düzeyde karşılanması ana hedefimiz olmuştur. Bu yönde finansman ihtiyaçlarının karşılanmasına, tahsilat, alacak hesaplarının tutulması ve faktoring garantisi hizmetlerine yönelik yenilikçi ürün ve hizmetlerin geliştirilmesi ile ilgili olarak çeşitli araştırma ve geliştirme çalışmaları sürdürmekteyiz. Bu doğrultuda müşterilerimizin beklentileri maksimum düzeyde takip edilerek kısa sürede gerekli aksiyonlar alınmaktadır. Önümüzdeki sene Grup bankamız Fibabanka'nın büyümesi ve yurt genelinde yaygınlaşması Fiba Faktoring'in yeni şubeler açmasına olanak sağlayacaktır.

IV. ŞİRKET FAALİYETLERİ ve FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

- Şirketin ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlar bulunmamaktadır.
- Şirketin iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ile yönetim organının bu konudaki görüşü

Şirketimizde Yönetim Kurulu Başkanlığı'na bağlı, icradan bağımsız görev yapan İç Denetim Birimi tarafından, Şirket faaliyetlerinin yürürlükteki mevzuat ve Şirket içi düzenlemelere uygunluğunun sağlanması; denetim faaliyetlerinin etkin, verimli; raporların tam ve güvenilir olması ve varlıkların korunması amaçlarıyla düzenli kontrol çalışmaları yapılmaktadır.

FİBA FAKTORİNG A.Ş.
31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
YILLIK FAALİYET RAPORU

c) Şirketin doğrudan veya dolaylı iştiraki bulunmamaktadır.

d) Şirketin iktisap ettiği kendi payı bulunmamaktadır.

e) Şirketimiz 2013 faaliyet döneminde DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından bağımsız denetimi yapılmıştır. “2013 yılı Kurumlar Vergisi Beyanname Tasdiki” kapsamında Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş. tarafından yapılmaktadır. Ayrıca, “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik” kapsamında Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu’nun sürekli gözetim ve denetimine tabidir.

f) Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar bulunmamaktadır.

g) Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlar bulunmamaktadır.

h) Şirket 2013 yılında hedeflerine ulaşmış, genel kurul kararlarını yerine getirmiştir.

i) 2013 yılı faaliyet döneminde 2012 Olağan Genel kurul Toplantısı ve bir defa Olağanüstü Genel Kurul toplantısı düzenlenmiştir.

***Fiba Faktoring A.Ş. 26 Mart 2013 Tarihinde Yapılan
2012 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantı Gündemi***

1. Açılış ve toplantı başkanlığının oluşturulması.
2. Yönetim kurulunca hazırlanan 2012 yıllık faaliyet raporunun okunması ve müzakeresi.
3. Denetçi raporlarının okunması ve müzakeresi.
4. Bilanço, Kar - Zarar (Finansal) tabloların okunması, müzakeresi ve tasdiki.
5. Yönetim kurulu üyelerinin ve Denetçilerin ibrası.
6. 2012 Yılı Bilançosuna Göre Tahakkuk Eden Kârın kullanım şeklinin, dağıtılacak kâr ve kazanç payları oranlarının belirlenmesi.
7. Yönetim kurulu üyelerinin ücretlerinin belirlenmesi.
8. Denetçi seçimi.
9. 2012 Yılı Bağlılık Raporu’nun okunması ve müzakeresi,
10. Yönetim Kurulu Üyelerine, Türk Ticaret Kanunun’un 395. ve 396. maddelerince yazılı müsaadenin verilmesi,
11. Anonim Şirketlerin Genel Kurul Toplantılarının Usul ve Esasları ile Bu Toplantılarda Bulunacak Gümrük ve Ticaret Bakanlığı Temsilcileri Hakkında Yönetmelik kapsamında Yönetim Kurulu tarafından hazırlanan Genel Kurul İç Yönergesi’nin onaylanması,
12. Dilekler ve kapanış.

***Fiba Faktoring A.Ş. 28 Haziran 2013 Tarihinde Yapılan
Olağanüstü Genel Kurul Toplantı Gündemi***

1. Başkanlık Divanı Seçimi,
2. Genel Kurul Toplantı Tutanağı’nın imzalanması için Başkanlık Divanı’na yetki verilmesi,
3. Şirket esas sözleşmesinde, 26 Haziran 2012 tarihli 6335 sayılı Türk Ticaret Kanunu’nda ön görülen değişikliklerin düzenlenmesi.

FİBA FAKTORİNG A.Ş.
31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
YILLIK FAALİYET RAPORU

j) Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalara ilişkin toplam tutar 5,984 Bin TL'dir.

(Bin TL)

Bağış Yapılan Kurumlar	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Hüsnü Özyeğin Üniversitesi	4,500	17,555	55	27	-	5,000
Hüsnü Özyeğin Vakfı	1,451	3,070	400	593	978	25
Anne Çocuk Eğitim Vakfı	6	2,151	3	250	805	704
Okul Bağış ve Yardımları	-	-	-	-	2,977	27,490
Diğer	27	97	18	68	156	1,241
Toplam	5,984	22,873	476	938	4,916	34,460

k) Şirketin doğrudan hâkim şirketi olan Fiba Holding A.Ş ve onun diğer bağlı şirketleri ile yapılan işlemler bakımından, şirket yararına alınan veya alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem yer almamaktadır. Yapılan bütün hukuki işlemlerde anlaşmalar şirketler topluluğu dışındaki kişilerle yapılmış gibi benzer usul, esas ve şartlara tabi tutulmuştur. Şirketin hakim şirketi veya onun bağlı şirketlerinin girişimi veya çıkarı uyarınca şirket zararına hiçbir tedbire başvurulmamıştır.

l) Hâkim şirketle ve hakim şirkete bağlı şirketlerle yapılan ve detaylarına Bağlılık Raporunda yer verilen hukuki işlemlerin gerçekleştirildiği tarihte bilginiz dâhilinde olan hâl ve şartlara göre, her bir hukuki işlemde uygun bir karşı edim sağlanmıştır. Alınan veya alınmasından kaçınılan bir önlem ve bu çerçevede şirketin zararı bulunmamaktadır. Şirketimizin hâkim şirket ve hakim şirkete bağlı şirketleri ile gerçekleştirdiği finansal işlemlerin TTK'nın 199. maddesi uyarınca incelenmesi sonucunda Şirketimiz tarafından gerçekleştirilen tüm işlemlerin tamamen işlemin gerçekleştiği andaki piyasa şartlarına ve emsallere/rayıçlere uygun olarak, üçüncü kişilerle akdedilir gibi yapıldığı anlaşılmaktadır.

FİBA FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait YILLIK FAALİYET RAPORU

V. FİNANSAL DURUM

Yönetim Kurulu'nun Faaliyet Dönemine İlişkin Değerlendirmeleri ve Geleceğe Yönelik Beklentileri

2013 yılını genel olarak değerlendirdiğimizde dünya ekonomik ve siyasal istikrarsızlıklara maruz kalmıştır. Özellikle 2013'ün ikinci yarısında, FED'in tahvil alımını sınırlandırabileceği açıklamasının ardından gelişmekte olan ülkelere sermaye çıkışı yaşanmış ve faiz oranlarında yükseliş görülmüştür. Maliyetlerdeki artış ise finans sektöründe karlılık üzerinde bir baskı oluşturmuştur. 2014 yılının ise cari açık ve enflasyonun dikkatlice takip edileceği ve daha düşük bir büyüme beklenen bir yıl olacaktır.

2013 yılında faktoring sektörü toplam aktifleri 2012 yılına göre %20 artarak gelişimini sürdürmüştür. Yapılan yasal düzenleme çerçevesinde finansal kuruluş olarak tanımlanmalarının ve hizmetlerinin tanımının yapılmasının sektöre ivme kazandırmıştır.

Şirket kuruluşlarında sermaye tabanının 7,5 milyon TL'den 20 milyon TL'ye yükseltilmesinin ve banka bünyesinde yürütülen faktoring işlemlerinin de aynı kapsam içine alınması, sektörün gerçek büyüklüğüne ulaşmasını sağlayacaktır.

Yasayla birlikte tüm banka dışı finans sektörü temsilcilerini aynı çatı altında toplayan Birlik'in Türk ekonomisine sağlayacağı katkı çok önemli olacaktır. Ayrıca banka dışı finans ürünlerinin tek kurum tarafından sunulmasının müşteri memnuniyeti açısından hizmet kalitesini yükselteceği için son derece önem arz etmektedir. Kanuna ilaveten, e-fatura, kredi kayıt bürosu uygulamaları ve hayata geçecek olan fatura kayıt merkezi, memzuç kayıtlarının Türkiye Bankalar Birliği (TBB) tarafından faktoring şirketlerine açılmasını sektöre olumlu etki yapacaktır. Bu şekilde, şirketlerin hem operasyonel hem de kredi riskleri üzerinde kontrolü artıracak ve müşterilerimize daha hızlı hizmet vermelerini sağlayacaktır.

Fiba Faktoring açısından 2012 ve 2013 yıllarını karşılaştıracak olursak ilk göze çarpan, plasman anlamında daha tabana yaygın hale gelmesi ve aktif müşteri ve işlem sayımız artarken işlemlerin fatura tutarlarının ise küçülmüş olması olmasıdır. Bu durum, Fiba Faktoring'in KOBİ segment için yapılan yatırım ve pazarlama aktivitelerinin amacına ulaştığını göstermektedir.

Yılsonu itibarıyla aktif müşterilerimizin %80'i, riskin ise %20'si KOBİ segmentte yer almaktadır. 2014 yılında, KOBİ segmentteki risk ağırlığımızın artmasını öngörüyoruz. Toplam hacim içindeki payı %25 olan KOBİ'nin payını 2014 yılı içerisinde %50'ye çıkarmayı bekliyoruz. KOBİ'lerde büyümemiz sadece yurtiçi işlemlerde sınırlı olmayacaktır, İhracat faktoringi alanında da daha yaygın hizmet vermeye çalışacağız.

Türkiye ihracatının yüzde 60'ının herhangi bir tahsilat güvencesi olmayan mal mukabili olduğuna düşünürsek tahsilat güvencesi ile birlikte fonlama imkânı sunan ihracat faktoringinin son derece avantajlı ve hayati bir hizmet olduğunu söyleyebiliriz. 2013 yılında Türkiye'nin ihracatının 500 milyar USD'ye ulaşmasının ön görülürken, ihracat faktoringi hacminin de çok büyüyeceğini söyleyebiliriz. Eximbank'la birlikte oluşturacağımız ihracat fonlama modeli çalışmalarının sonuna geldik. 2014 yılında bu işlemlere başlayabileceğimizi umuyoruz.

Ayrıca 2013 yılında, Fiba Faktoring iki önemli derecelendirme kuruluşuna rating yaptırmıştır. Aldığı notlar ise şu şekildedir ;

Turkrating - Uzun vadeli TR AA Fitch Ratings- Uzun vadeli A (Tur)
Kısa vadeli TR A1

Fiba Faktoring 2013 yılını 1,3 milyar dolar ciro ile, plasmanda da Ocak ayına göre %6 büyüyerek 686 milyon TL plasman ile kapatmıştır.

FİBA FAKTORİNG A.Ş.
31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
YILLIK FAALİYET RAPORU

Ciro ve plasman büyüklüğü açısından hedeflerimize paralel olarak ilerlemekteyiz.

2013 yılında artan yeni firma ziyaretleriyle, aktive edilen firma adedimiz de ciddi oranda artmıştır. Aktive edilen firma adedimiz 543'ten 2013 senesinde 653 adede yükselmiştir. Aktive edilen 653 firmanın 423'ü 31 Aralık itibariyle halen aktif olup, toplam plasmanları 206 mio TL'dir. Yılsonunda plasmanın % 32'si yeni firmalardan oluşmaktadır. Kredili müşteri adedimiz 2012 Aralık'tan sene sonuna %9 büyüyerek 715 adet olarak gerçekleşmiştir.

2013 yılında beliren kredi riskinin artacağı önceden görülmüş ve riskli müşterilerle çalışma durdurulmuştur. Aynı nedenle daha karlı bir ürün olmasına rağmen doğacak alacak ürünü de kredi riski göz önüne alınarak minimuma indirilmiştir.

123 çalışan ve dokuz şubesi ile bin 500 müşteriye hizmet veren Fiba Faktoring'in önümüzdeki sene Anadolu'da daha yaygın ve daha ulaşılabilir olmayı planlamaktadır.

Grup bankamız Fibabanka'nın büyümesi ve yurt genelinde yaygınlaşması Fiba Faktoring'in yeni şubeler açmasına olanak tanıyacaktı. Dünyadaki öncü pazarların yapısını ve ürünlerini yakından takip eden Fiba Faktoring bu ürünleri Türkiye pazarına adapte etmeye çalışarak, sektörde öncü konumunu 2014'de de sürdürmeyi hedeflemektedir.

2014 senesinde de geçen senelerde olduğu gibi stratejimiz "Ticaretin olduğu her yerde faktoring işlemi yapmak" tır.

M.Erhan POLAT
Yönetim Kurulu Başkanı

Mehmet GÜLEŞCİ
Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

Murat ÖZYEĞİN
Yönetim Kurulu Üyesi

E.Oya YÜKSEL
Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür

FİBA FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait YILLIK FAALİYET RAPORU

Sektörel Gelişmeler

Şirket faaliyetlerini 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ kapsamında Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak muhasebeleştirmiştir.

Faaliyetlerin muhasebeleştirilmesinde, 13 Aralık 2012 tarih, 28496 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu”na dayanılarak hazırlanan ve 24 Aralık 2013 tarihli ve 28861 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik hükümleri uygulanmıştır.

BDDK’nın web sitesinde yer alan ilgili yönetmeliğe aşağıdaki uzantıdan erişebilmektedir;

http://www.bddk.org.tr/WebSitesi/turkce/Mevzuat/FinansalK_Faktoring_Finansman_Kanunu/12671finkir_fakt_fin_muhasebe_uygulama_yonetmelik_24_12_2013.pdf

6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanununun geçici 3 üncü maddesine göre,

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik” 24 Nisan 2013 tarihinde yayımlanarak yürürlüğe girmiştir.

“Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Birliği Statüsü”nün yürürlüğe konulması; Başbakan Yardımcılığının 9 Mayıs 2013 tarihli ve 1641 sayılı yazısı üzerine, 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanununun geçici 3 üncü maddesine göre, Bakanlar Kurulu’nca 27 Mayıs 2013 tarihinde kararlaştırılmıştır ve 25 Temmuz 2013 tarih ve 28718 sayılı Resmi Gazete’de ilan edilerek “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Birliği” kurulmuştur.

FİBA FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait YILLIK FAALİYET RAPORU

Sektörel Gelişmeler (devamı)

Sektörde temel bilanço büyüklüklerine bakıldığında, toplam aktifler 2013 yılsonunda bir önceki yıla göre %20 oranında büyümüştür. Faktoring alacakları bilanço aktifindeki en önemli kalemi oluşturur. 2013 yılsonunda faktoring alacakları toplam aktifin %92'sini oluşturmaktadır. Alacaklar kalemi 2013 yılsonunda bir önceki yıl temel alındığında %23 oranında artış göstermiştir. Buna bağlı olarak, alınan kredilerde paralel artış gözlenmiştir.

Faktoring Sektörü Temel Bilanço Büyüklükleri

	2013	2013	2012	2011	2010	2009
	Değ.* (%)	(mio TL)	(mio TL)	(mio TL)	(mio TL)	(mio TL)
Faktoring Alacakları	23%	20,108	16,333	14,218	12,370	8,351
Takipteki Faktoring Alacakları	22%	981	802	565	525	522
Karşılıklar	27%	834	657	451	448	438
Bankalar	-13%	620	716	451	1,156	1,070
Toplam Aktif	20%	21,801	18,173	15,622	14,463	10,407
Alınan Krediler	21%	15,462	12,811	11,439	10,961	7,499
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	58%	1,545	978	348	211	114
Özkaynaklar	4%	4,013	3,866	3,377	2,940	2,493
Nazım Hesaplar	23%	57,767	46,889	39,922	39,707	27,302

* 2013 yılı değişimi bir önceki yıl baz alınarak hazırlanmıştır.

Kaynak: BDDK / BDMK bülten verileri

Fiba Faktoring, Faktoring Derneği tarafından açıklanan 2013 yılı 3. çeyrek dönem Toplam Aktif değerlendirildiğinde, sektörde 7. sırada yer almaktayız. 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Faktoring alacaklarımız 730 mio TL olarak gerçekleşmiştir.

Sektor yıllar itibarıyla gelişmeye devam etmiştir. 2013 yılında sektör Net Dönem Kârı %20'lik azalış ile 496 mio TL seviyesine gerilemiştir.

Gelir kalemleri içinde en ağırlıklı kalem olan faktoring gelirleri %8 oranında küçülmüştür. Faktoring-dışı gelirler ise aynı dönemde %58 oranında artmıştır. Faktoring dışı gelirlerde en önemli pay kambiyo karları, türev işlem karları ve iştirak satış karlarıdır. Gider kalemleri değerlendirildiğinde, faktoring giderleri %11 oranında azalırken, faktoring dışı giderlerin önemli oranda arttığı görülmektedir.

Faktoring Sektörü Seçilmiş Gelir Tablosu Büyüklükleri

	2013	2013	2012	2011	2010	2009
	Değ.* (%)	(mio TL)	(mio TL)	(mio TL)	(mio TL)	(mio TL)
Faktoring Gelirleri	(8)%	2,417	2,616	2,037	1,524	1,336
Faktoring Dışı Gelirler	58%	1,389	881	1,563	2,873	1,707
Finansman Giderleri	(11)%	1,023	1,148	988	680	509
Faktoring Dışı Giderler	64%	1,196	728	1,431	2,652	1,656
Faaliyet Giderleri	20%	661	552	455	389	309
Şüpheli Alacak Karşılık Gideri	2%	312	305	120	180	145
Vergi Karşılığı	3%	145	141	128	101	111
Net Dönem Kârı/Zararı	(20)%	496	623	493	412	330

* 2013 yılı değişimi bir önceki yıl baz alınarak hazırlanmıştır.

Kaynak: BDDK / BDMK bülten verileri

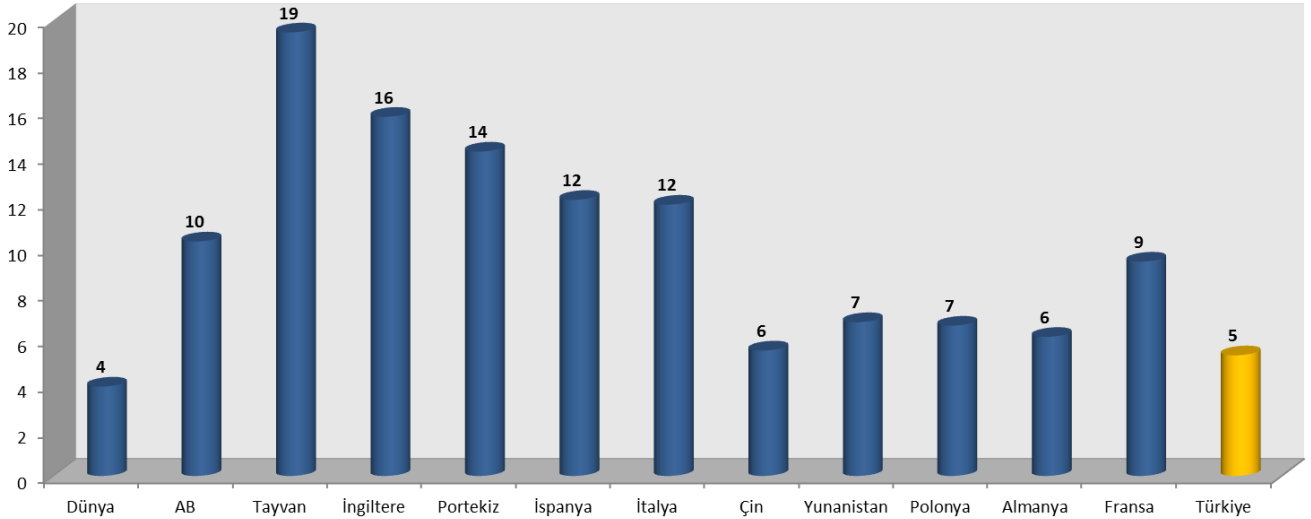
FİBA FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
YILLIK FAALİYET RAPORU

Dünyada ve Türkiye'de Faktoring İşlem Hacmi Gelişimi (Milyon \$)

	DÜNYA			TÜRKİYE		
	Yurtiçi	Yurtdışı	Toplam	Yurtiçi	Yurtdışı	Toplam
2008	1,621,350	248,327	1,869,677	24,447	4,230	28,677
2009	1,598,882	236,606	1,835,488	27,110	3,260	30,370
2010	1,860,385	326,023	2,186,408	46,919	4,675	51,594
2011	2,268,640	342,244	2,610,844	36,350	7,348	43,698
2012	2,346,646	464,699	2,811,345	36,330	7,957	44,287

2012 Yılı Seçili Ülkeler Penetrasyon Oranları



Fiba Faktoring 2013 yılında 1,312 milyon USD ciro gerçekleştirmiştir. 2013 yılı 3. çeyrek döneminde pazar payı %3.3 ile sektörde 7. sırada, banka dışı faktoring şirketleri arasında 2. sırada yer almaktadır.

2013 yılsonunda BBDDK'da faaliyet izni yetkisine sahip 76 Faktoring şirketi bulunmaktadır. 2013 3. çeyrek sonunda Faktoring Derneğine üye faktoring şirket sayısı 69, şube sayısı 298, çalışan personel sayısı ise 4.383 kişi olarak gerçekleşmiştir. Fiba Faktoring olarak 131 çalışan, 9 şube ile sektörde yer almaktadır.

Fiba Faktoring Başlıca Gelişmeler ve Göstergeler

2013 yılında, Fiba Faktoring iki önemli derecelendirme kuruluşuna rating yaptırmıştır. Aldığı notlar ise şu şekildedir;

	8 Kasım 2013
Uzun Vadeli : TR AA	
Kısa Vadeli : TR A1	

	20 Aralık 2013
Uzun Vadeli : A (tur)	

FİBA FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait YILLIK FAALİYET RAPORU

Yılsonları itibariyle Fiba Faktoring başlıca göstergeleri aşağıda tablo halinde sunulmuştur.

Fiba Faktoring, 2013 yılı 3. çeyrek dönemi Toplam Aktif değeri ile sektörde 7.sırada, banka dışı faktoring şirketlerinde ise 2. sırada yer almaktayız. 31 Aralık 2013 tarihi itibariyle Faktoring alacaklarımız 674 milyon olarak gerçekleşmiştir.

Fiba Faktoring Başlıca Göstergeler					
(bin TL)					
	2013	2012	2011	2010	2009
Toplam Aktif	730,141	862,523	752,044	854,343	849,649
Faktoring Alacakları	674,353	725,078	623,670	766,292	652,957
Takipteki Faktoring Alacakları (Net)	2,349	1,811	4,061	4,203	3,305
Alınan Krediler	539,430	572,222	512,639	647,669	674,701
Özkaynaklar	150,717	187,902	216,260	202,963	162,944
Net Dönem Kârı / Zararı	-23,171	16,106	13,297	40,018	23,153
Karşılık %:	92.67%	94.54%	73.28%	68.79%	72.50%
NPL %:	4.75%	4.57%	2.44%	1.76%	1.84%
Aktif Karlılık %:	-2.91%	2.00%	1.66%	4.70%	2.69%
Özkaynak Karlılık %:	-12.04%	8.66%	6.77%	28.00%	18.06%

Karşılık, Özel Karşılık/Brüt Takipteki Alacaklar; NPL, Brüt Takipteki Alacaklar/Faktoring Alacakları; Aktif Karlılık, Dönem Net Karı/Ort. Aktif; Özkaynak Karlılık ise Dönem Net Karı/(Ortalama Özkaynaklar - Dönem Net Karı) üzerinden hesaplanmıştır.

Yıl içinde takipteki alacaklar için ayrılan karşılık / Ortalama Plasman → % 0.6'dır. Sektör için bu oran % 1.6 olarak gerçekleşmiştir.

	Ara-12	Ara-13	Fark	Değişim
Kredili Müşteri Adedi	656	715	59	9%
Plasman / Müşteri	1,120 k TL	903 k TL	217 k TL	-20%
Toplam Yeni Firma Ziyareti	1,796	2,300	504	28%
Aktive Edilen Firma Adedi	543	653	110	20%
Aktivasyon Oranı	30%	28%	-2%	

- Artan yeni firma ziyaretleriyle, **aktive edilen firma adedimiz** de ciddi oranda artmıştır.
- **Kredili müşteri adedi artarken, firma başına plasman düşmüştür.**
- Aktive edilen **653** firmanın **423**'ü 31 Aralık itibariyle halen aktif olup, toplam **plasmanları 206 mio TL'dir.**
- Yılsonunda **plasmanın % 32'si yeni firmalardandır.**
- Yılsonu itibariyle **kredili firmaların % 60'ı 2013'de aktive olmuştur.**

FİBA FAKTORİNG A.Ş.
31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
YILLIK FAALİYET RAPORU

Fiba Faktoring Gelir Tablosu ana kalemleri yıllar itibariyle aşağıda tablo halinde sunulmuştur.

Fiba Faktoring Başlıca Gelir Tablosu Kalemleri					(bin TL)
	2013	2012	2011	2010	2009
Factoring Gelirleri	78,830	110,671	105,110	97,238	101,414
Factoring Alacaklarından Alınan Faizler	74,342	104,299	98,645	91,636	97,240
Factoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar	4,488	6,372	6,465	5,602	4,174
Finansman Giderleri	(42,583)	(46,571)	(49,933)	(42,740)	(53,100)
Esas Faaliyet Giderleri	(22,338)	(21,599)	(18,640)	(18,517)	(14,437)
Diğer Faaliyet Gelirleri/Giderleri (Net)	(38,053)	418	(19,475)	59,807	(1,023)
Şüpheli Alacak Karşılık Gideri	(4,379)	(20,975)	(1,978)	(62,747)	(5,317)
Özkaynak Yöntemi Uygulanan Ortaklıklardan Kar	-	-	1,521	5,733	-
Vergi Karşılığı	5,352	(5,838)	(3,308)	1,244	(4,384)
Net Dönem Kârı/Zararı	(23,171)	16,106	13,297	40,018	23,153

KARŞILIKLAR ve KAR

Net Faaliyet Karı (*) → 22,7 mio TL → % 95 hedef gerçekleşme

(*)Türev faiz gelirleri dahil edilmiştir.

- 4,4 mio TL provizyon

Karşılık sonrası kar → 18,3 mio TL

- Türev & Kambiyo zararı ve bağışlar

Vergi sonrası kar → -23,1 mio TL

- Sektör 2013 yılı döneminde 311.7 Mn TL karşılık ayırırken, Fiba Faktoring 4.4 Mn TL gider yazmıştır.

- Yıl içinde takipteki alacaklar için ayrılan karşılık / Ortalama Plasman → % 0.6'dır. Sektör için bu oran % 1.6 olarak gerçekleşmiştir.

FİBA FAKTORİNG A.Ş.
31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
YILLIK FAALİYET RAPORU

Döneme Ait Faaliyet Sonuçlarına İlişkin Özet Finansal Bilgiler

Özet Bilanço			
Aktif	2013	2012	değ. (%)
Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z'A Yansıtılan Fv (Net)	452	5,371	(92)
Bankalar	19,655	120,679	(84)
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar (Net)	614	691	(11)
Factoring Alacakları	674,353	725,078	(7)
Takipteki Alacaklar	2,349	1,811	30
Maddi Duran Varlıklar (Net)	4,133	4,206	(2)
Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Net)	271	315	(14)
Peşin Ödenmiş Giderler	349	224	
Ertelenmiş Vergi Varlığı	7,781	177	4,296
Diğer Aktifler	20,184	906	2,128
Satış Amaçlı Elde Tutulan Ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Varlıklar (Net)	-	3,065	(100)
Aktif Toplamı	730,141	862,524	(15)
Pasif	2013	2012	değ. (%)
Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Yükümlülükler	36,582	2,380	1,437
Alınan Krediler	539,430	572,222	(6)
Factoring Borçları	229	331	(31)
İhraç Edilen Menkul Kıymetler (Net)	-	95,224	100
Diğer Borçlar	362	351	3
Diğer Yabancı Kaynaklar	119	315	(62)
Ödenecek Vergi Ve Yükümlülükler	1,029	997	3
Borç Ve Gider Karşılıkları	1,466	1,329	10
Cari Dönem Vergi Borcu	207	1,474	(86)
Özkaynaklar	150,717	187,901	(20)
Pasif Toplamı	730,141	862,524	(15)
Özet Gelir Tablosu			
	2013	2012	değ. (%)
Esas Faaliyet Gelirleri	78,830	110,671	(29)
Finansman Giderleri (-)	(42,583)	(46,571)	(9)
Esas Faaliyet Giderleri (-)	(22,338)	(21,599)	3
Diğer Faaliyet Gelirleri	48,401	69,100	(30)
Takipteki Alacaklara İlişkin Özel Karşılıklar (-)	(4,379)	(20,975)	(79)
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(86,454)	(68,682)	26
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Karşılığı (±)	5,352	(5,838)	(192)
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Net K/Z	(23,171)	16,106	(244)

FİBA FAKTORİNG A.Ş.
31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
YILLIK FAALİYET RAPORU

Sermaye Yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir. Şirket'in sermaye yapısı borçlar, nakit ve nakit benzerleri ve çıkarılmış sermaye, sermaye yedekleri ve kar yedeklerini içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler Fiba Faktoring üst yönetimi tarafından değerlendirilir. Bu incelemeler sırasında üst yönetim sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilebilen riskleri değerlendirir ve Yönetim Kurulu'nun kararına bağlı olanları Yönetim Kurulu'nun değerlendirmesine sunar.

13 Aralık 2012 tarih ve 28496 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu'nun ("Kanun") 5'inci maddesi birinci fıkrasının (e) bendi uyarınca şirketin ödenmiş sermayesinin en az 20,000 Bin TL olması gerekmektedir. 2012 yılsonu itibarıyla, Şirket'in ödenmiş sermayesi Kanun'da belirtilen limitin üzerindedir.

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla, net borçların özkaynaklara oranı aşağıdaki gibidir:

	2013	2012
Toplam borçlar	579,424	674,623
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(19,655)	(120,679)
Net borç	559,769	553,944
Toplam özkaynak	150,717	187,901
Net borç / Özkaynak	3.71	2.95

a) Sermayenin Karşılıksız Kalmadığına ve Borca Batıklık Halinin Bulunmadığına İlişkin Değerlendirme

Türk Ticaret Kanunu'nun 376. maddesinde düzenlenen sermayenin karşılıksız kalması ya da borca batıklık durumu şirketimiz açısından söz konusu değildir.

b) Şirketin Finansal Yapısını İyileştirmek İçin Alınan Önlemler

Şirketimiz finansal açıdan kötü bir durumda değildir. Borca batıklık ya da sermayenin karşılıksız kalması durumu şirketimiz açısından söz konusu değildir. Dolayısıyla, şirketimizin finansal açıdan yapısını iyileştirmek gerekmediği için, bu doğrultuda alınacak bir önlem de bulunmamaktadır.

Kar Dağıtımı

Şirketimizin kar dağıtım politikası; Türk Ticaret Kanunu düzenlemeleri çerçevesinde, Şirketimizin uzun vadeli stratejilerine paralel oluşturulan yatırım, finansal planlar dikkate alınarak yapılmaktadır. Bu çerçevede azami kârın dağıtılması hedefi Şirketimizin kâr dağıtım politikasını oluşturmaktadır. Kar dağıtımına ilişkin karar Genel Kurul toplantısında verilecektir. 2012 Yılı Ticari Bilanço Karı olan 16,106 Bin TL'den, 805 Bin TL birinci tertip yedek akçe ve 1,288 Bin TL ikinci tertip yasal yedek ayrıldıktan sonra kalan 14,013 Bin TL'nin ortaklara temettü dağıtılmıştır.

VI. RİSKLER ve YONETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ

Fiba Faktoring faaliyetleri dolayısıyla Kredi Riski, Likidite Riski ve Piyasa Riskine maruz kalmaktadır. Yönetim Kurulu, Şirket'in risk yönetimi çerçevesinin kurulmasından ve gözetiminden genel olarak sorumluluk sahibidir.

Fiba Faktoring risk yönetimi politikaları maruz şirketin 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. Fiba Faktoring 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'in Kredi İzleme ve Krediler bölümü kredi riskinin yönetiminden sorumludur. 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. Kredi komitesi yetkilerine göre talep edilen tüm kredi teklifleri değerlendirilmektedir. Bununla birlikte tahsis edilmiş kredilerin izlemesine yönelik olarak erken uyarı sistemleri geliştirilmiş olup dönemler itibarıyla ilgili çalışmalar ve müşteri kredibilitesi ölçümlemesi de yapılmaktadır. Kredi komitesi her hafta toplanmakta olup kredi değerlendirmeleri yapmaktadır. Öte yandan, Şirket'in kredi riskini takip etmek amacıyla kullanmakta olduğu özel bir bilgisayar programı da mevcuttur.

Raporlama dönemi sonu itibarıyla, Şirket'in kredi riski belirli bir müşteride yoğunlaşmamıştır. Şirket'in maksimum kredi riski her finansal varlığın bilançoda gösterilen kayıtlı değeri kadardır.

Likidite riski

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

Piyasa riski

Tüm alım satım amaçlı finansal araçlar piyasa riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu risk, piyasadaki fiyat değişmelerinin finansal varlığın değerini düşürmesi riski şeklinde ifade edilebilir. Bütün alım satım amaçlı finansal araçlar gerçeğe uygun değerleriyle kaydedilir ve piyasadaki fiyat değişmeleri ticari geliri etkilemektedir.

Fiba Faktoring alım satım amaçlı araçlar kullanarak değişen piyasa koşullarına göre kendisini koruma altına almaktadır. Piyasa riski Şirket üst yönetiminin belirlediği limitlerde, türev araçları alıp satılarak ve risk önleyici pozisyonlar alınarak yönetilmektedir.

(i) 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. Şirket yabancı para riskinden korunmak amacıyla türev işlemleri yapmaktadır.

FİBA FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait YILLIK FAALİYET RAPORU

(ii) Faiz oranı riski

Şirket'in faaliyetleri, faizli varlıklar ve yükümlülüklerin 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.

VII. DİĞER HUSUSLAR

Toplumsal-Kültürel Katkı

Sosyal sorumluluk bilinci ile faaliyetlerini ekonomik değer yaratmanın ötesine taşıyan Fiba Faktoring; Sosyal ve kültürel katkılarıyla toplumu ileriye taşıyacak genç neslin yetişmesine destek vermeyi ilke edinmiş; Türkiye'nin doğusundan batısına çeşitli illerde 10 okul, 13 öğrenci yurdu ve 2 rehabilitasyon merkezi yapımını üstlenmiştir.

Başta Hüsnü M.Özyeğin Vakfı ve Açev olmak üzere, gençlerin eğitime destek olan vakıf ve derneklere bağışları; kırsal kalkınma projelerine katkı ve ortak çalışmaları düzenli olarak devam etmektedir.

Sosyal sorumluluk hassasiyetiyle gençlere burs imkânları sunan Özyeğin Üniversitesi'nin önde gelen destekçilerindedir. Özyeğin Üniversitesi; yaşamla iç içe, yaratıcı, yenilikçi ve girişimci bir öğrenme merkezi olarak topluma hizmet etme hedefi ile kurulmuş ve yeni kampüsünde ilk mezunlarını vermiştir.

Tarihi ve kültürel zenginliklerin korunması ve yaşatılması çalışmaları kapsamında tarihi Galata Mevlevihanesi Müzesi ve Ayasofya bina restorasyon çalışmalarına destek vermiştir.

<http://www.ozyegin.edu.tr> <http://www.acev.org>



FİBA FAKTORİNG A.Ş.
31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
YILLIK FAALİYET RAPORU

Diğer Hususlar

Raporlama döneminde özel önem taşıyan başka herhangi bir husus bulunmamaktadır.

Dönem İçinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler:

28 Haziran 2013 Tarihinde Yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantında onaylanan Esas Sözleşme Değişiklikleri;

Eski Metin	Yeni Metin
<u>Madde 1- Kuruluş</u> Aşağıda adları, kanuni ikametgahları ve uyrukları yazılı kurucular arasında Türk Ticaret Kanunu’nun, Anonim Şirketlerin ani kuruluş esaslarına göre bu Anonim Şirket kurulmuştur. 1- Süleyman Sözen , TC tebaasından Halaskargazi Cad. No: 336/1, Şişli - İstanbul 2- Tunç Çapa , TC tebaasından Yakacık Yolu, Uğur Cad. No:248, Kartal - İstanbul 3- Ahmet Faruk Baran , TC tebaasından Orhantepe Çamlı Sok. No:47, Kartal – Maltepe – İstanbul 4- Hasan Kamil Berdan , TC tebaasından Orhantepe Çamlı Sok. No:47, Kartal – Maltepe – İstanbul 5- Ferhan Olcayto Onur , TC tebaasından Büyükdere Cad. No:123, Gayrettepe - İstanbul	<u>Madde 1- Kuruluş</u> Aşağıda adları, kanuni ikametgahları ve uyrukları yazılı kurucular arasında Türk Ticaret Kanunu’nun, Anonim Şirketlerin ani kuruluş esaslarına göre bu Anonim Şirket kurulmuştur. 1- Süleyman Sözen , TC tebaasından Halaskargazi Cad. No: 336/1, Şişli - İstanbul 2- Tunç Çapa , TC tebaasından Yakacık Yolu, Uğur Cad. No:248, Kartal - İstanbul 3- Ahmet Faruk Baran , TC tebaasından Orhantepe Çamlı Sok. No:47, Kartal – Maltepe – İstanbul 4- Hasan Kamil Berdan , TC tebaasından Orhantepe Çamlı Sok. No:47, Kartal – Maltepe – İstanbul 5- Ferhan Olcayto Onur , TC tebaasından Büyükdere Cad. No:123, Gayrettepe - İstanbul
<u>Madde 2- Şirketin Unvanı</u> Şirketin ünvanı “FİBA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ” dir.	<u>Madde 2- Şirketin Unvanı</u> Şirketin ünvanı “FİBA FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ” dir.

FİBA FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
YILLIK FAALİYET RAPORU

Madde 3 – Amaç ve Konu

Şirket Ödünç Para Verme İşleri Hakkında 90 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından 10 Ekim 2006 tarih 26315 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik’te belirtilen hükümlere aykırı olmamak koşulu ile, bir mal veya hizmet satışından doğmuş veya doğacak fatura veya benzeri belgelerle tevsik edilen her çeşit yurtiçi ve yurtdışı ticari alacakları satın almak veya tahsilini üstlenmek amacı ile kurulmuştur. Şirket ana iştiğal konusu ile ilgili olmak ve faktoring mevzuatına uygun olmak kaydıyla, amaç ve konusunu gerçekleştirebilmek için aşağıdaki faaliyetlerde bulunur.

- 1- Yurtiçi ve Yurtdışı ticari işlemlerle ilgili her çeşit faturalı veya alacağın bir mal veya hizmet satışından doğmuş veya doğacak olduğunu tevsik eden benzeri belgelere dayanan alacakların alımı, satımı, temellük edilmesi veya başkalarına temlik işlemlerini Uluslararası Faktoring Gelenek ve Kurallarına , Faktoring Mevzuatına uygun olarak yapmak, uluslararası faktoring işlemlerindeki uzun vadeli alacakların alımı, satımı, temellük edilmesi veya başkalarına temlik işlemleri ile Faktoring Mevzuatı ve Dış Ticaret ve Kambiyo Mevzuatına uygun olarak uluslararası faktoring işlemlerini yapmak.
- 2- Şirkete Temlik edilmiş, fatura veya alacağın bir mal veya hizmet satışından doğmuş veya doğacak olduğunu tevsik eden benzeri belgelere dayanan alacakların tahsilatı için gerekli işlemleri yapmak ve organizasyonları oluşturmak.
- 3- Müşterilerin yurtiçi ve yurtdışı alacakları hakkında danışmanlık hizmeti vermek ve istihbarat yapmak.
- 4- İşin gerektirdiği şekilde benzer iş kolunda çalışan yabancı kuruluşlar ile muhabirlik ilişkisine girmek, bu kuruluşların yurtiçinde ve yurtdışında aracılığını yapmak.

Madde 3 – Amaç ve Konu

Şirket, her türlü yurtiçi ve uluslararası muameleye yönelik faktoring hizmeti vermek amacı ile kurulmuştur. Şirket ana iştiğal konusu ile ilgili olmak ve faktoring mevzuatına uygun olmak kaydıyla, amaç ve konusunu gerçekleştirebilmek için aşağıdaki faaliyetlerde bulunur.

- 1- Yurtiçi ve Yurtdışı ticari işlemlerle ilgili her çeşit faturalı veya alacağın bir mal veya hizmet satışından doğmuş veya doğacak olduğunu tevsik eden benzeri belgelere dayanan alacakların alımı, satımı, temellük edilmesi veya başkalarına temlik işlemlerini Uluslararası Faktoring Gelenek ve Kurallarına , Faktoring Mevzuatına uygun olarak yapmak, uluslararası faktoring işlemlerindeki uzun vadeli alacakların alımı, satımı, temellük edilmesi veya başkalarına temlik işlemleri ile Faktoring Mevzuatı ve Dış Ticaret ve Kambiyo Mevzuatına uygun olarak uluslararası faktoring işlemlerini yapmak.
- 2- Şirkete Temlik edilmiş, fatura veya alacağın bir mal veya hizmet satışından doğmuş veya doğacak olduğunu tevsik eden benzeri belgelere dayanan alacakların tahsilatı için gerekli işlemleri yapmak ve organizasyonları oluşturmak.
- 3- Müşterilerin yurtiçi ve yurtdışı alacakları hakkında danışmanlık hizmeti vermek ve istihbarat yapmak.
- 4- İşin gerektirdiği şekilde benzer iş kolunda çalışan yabancı kuruluşlar ile muhabirlik ilişkisine girmek, bu kuruluşların yurtiçinde ve yurtdışında aracılığını yapmak.

FİBA FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
YILLIK FAALİYET RAPORU

5- Şirket konusu ile ilgili vasıflı insan yetiştirmek üzere bu amaçla kurslar, seminerler ve eğitim programları düzenlemek. 6- Şirketin konusu ile ilgili olarak yurtiçinden ve yurtdışından her çeşit taşınır ve taşınmazı satın almak, bunları tamamen veya kısmen satmak veya kiraya vermek veya kiralamak üzerinde ipotek ve hak ve mükellefiyetler tesis etmek. Şirket lehine rehin ve ipotek tesis etmek. 7- Kurulmuş ve kurulacak yerli ve yabancı şirketlere iştirak etmek, konsorsiyumlar kurmak. 8- Şirketin maksat ve mevzuuna ilişkin olarak her çeşit sözleşmeleri yapmak, bu amaçla özel kuruluşlar veya resmi makam ve mercilerle temasa geçmek, gereken anlaşma ve sözleşmeler akdetmek. 9- Şirketin maksat ve mevzuunun gerçekleştirilmesi amacıyla, her çeşit taşınır ve taşınmazlar (gemi ve uçak dahil) üzerinde aynı haklar tesis etmek, her türlü rehin, işletme rehni ve ipotek almak, vermek veya fek etmek, şirketin mevzuu ile ilgili olarak üçüncü kişiler lehine ipotek ve kefalet vermek veya verilecek kefaletleri kabul etmek, her çeşit borçlandırıci ve tasarrufi işlemleri yapmak. 10- Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve diğer mevzuat hükümlerine göre Genel Kurul kararıyla, tahvil, kara iştirakli tahvil, finansman bonusu, banka garantili bono, katılma intifa senetleri, kar ve zarar ortaklığı belgesi ve mevzuatın müsaade ettiği diğer menkul kıymetleri ihraç etmek. Aracılık yapmamak kaydı ile hisse senetleri almak, satmak. 11- Markalar, modeller, resimler, lisanslar, imtiyazlar, patenler, hususi imal ve istihsal usulleri, işletme hakları, gayri maddi haklar iktisap etmek, bu haklar üzerinde her türlü tasarruflarda bulunmak 12- Şirket amaç ve konusuna giren faaliyetlerle ilgili olarak ve gerçekleştirebilmek amacıyla yerli, yabancı bankalar ile sair kredi müesseseslerinden her türlü uzun, orta ve kısa vadeli krediler almak.	5- Şirket konusu ile ilgili vasıflı insan yetiştirmek üzere bu amaçla kurslar, seminerler ve eğitim programları düzenlemek. 6- Şirketin konusu ile ilgili olarak yurtiçinden ve yurtdışından her çeşit taşınır ve taşınmazı satın almak, bunları tamamen veya kısmen satmak veya kiraya vermek veya kiralamak üzerinde ipotek ve hak ve mükellefiyetler tesis etmek. Şirket lehine rehin ve ipotek tesis etmek. 7- Kurulmuş ve kurulacak yerli ve yabancı şirketlere iştirak etmek, konsorsiyumlar kurmak. 8- Şirketin maksat ve mevzuuna ilişkin olarak her çeşit sözleşmeleri yapmak, bu amaçla özel kuruluşlar veya resmi makam ve mercilerle temasa geçmek, gereken anlaşma ve sözleşmeler akdetmek. 9- Şirketin maksat ve mevzuunun gerçekleştirilmesi amacıyla, her çeşit taşınır ve taşınmazlar (gemi ve uçak dahil) üzerinde aynı haklar tesis etmek, her türlü rehin, işletme rehni ve ipotek almak, vermek veya fek etmek, şirketin mevzuu ile ilgili olarak üçüncü kişiler lehine ipotek ve kefalet vermek veya verilecek kefaletleri kabul etmek, her çeşit borçlandırıci ve tasarrufi işlemleri yapmak. 10- Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve diğer mevzuat hükümlerine göre Genel Kurul kararıyla, tahvil, kara iştirakli tahvil, finansman bonusu, banka garantili bono, katılma intifa senetleri, kar ve zarar ortaklığı belgesi ve mevzuatın müsaade ettiği diğer menkul kıymetleri ihraç etmek. Aracılık yapmamak kaydı ile hisse senetleri almak, satmak. 11- Markalar, modeller, resimler, lisanslar, imtiyazlar, patenler, hususi imal ve istihsal usulleri, işletme hakları, gayri maddi haklar iktisap etmek, bu haklar üzerinde her türlü tasarruflarda bulunmak 12- Şirket amaç ve konusuna giren faaliyetlerle ilgili olarak ve gerçekleştirebilmek amacıyla yerli, yabancı bankalar ile sair kredi müesseseslerinden her türlü uzun, orta ve kısa vadeli krediler almak.
---	---

FİBA FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
YILLIK FAALİYET RAPORU

13- Piyasa araştırmaları yapmak, işletmelerle ilgili olarak fizibilite raporları hazırlamak, uygulamak, hertürlü danışmanlık hizmetleri vermek, reklam faaliyetlerine girişmek

Yukarıda gösterilen konulardan başka, ileride şirket için faydalı ve lüzumlu görülecek başka işlere girişilmek istendiği takdirde, Yönetim Kurulu'nun teklifi üzerine keyfiyet Genel Kurul'un onayına sunulacak ve bu yönde karar alındıktan sonra Şirket bu işleri de yapabilecektir. Ana sözleşme değişikliği niteliğinde olan işbu kararın uygulanması için Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'ndan gerekli izin alınacaktır.

13- Piyasa araştırmaları yapmak, işletmelerle ilgili olarak fizibilite raporları hazırlamak, uygulamak, hertürlü danışmanlık hizmetleri vermek, reklam faaliyetlerine girişmek

14- Şirket kendi paylarını esas veya çıkarılmış sermayesinin yüzde onunu aşmamak şartı ile genel kurulunun yönetim kuruluna verdiği yetkiye dayanarak iktisap edebilir ve rehin olarak kabul edebilir. Ayrıca, şirket yakın ve ciddi bir kaybı önlemek amacı ile yukarıdaki sınırlamaya tabi olmak kaydıyla kendi paylarını genel kurulun yetkilendirme kararı olmadan da serbestçe iktisap edebilir. Bu hususta Türk Ticaret Kanunu ilgili madde hükümleri saklıdır.

Yukarıda gösterilen konulardan başka, ileride şirket için faydalı ve lüzumlu görülecek başka işlere girişilmek istendiği takdirde, Yönetim Kurulu'nun teklifi üzerine keyfiyet Genel Kurul'un onayına sunulacak ve bu yönde karar alındıktan sonra Şirket bu işleri de yapabilecektir. Esas sözleşme değişikliği niteliğinde olan işbu kararın uygulanması için Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'ndan gerekli izin alınacaktır.

Madde 4- Şirketin Merkez ve Şubeleri

Şirketin merkezi İSTANBUL'dur. Adresi: 1.Levent Plaza A Blok Kat 2 Büyükdere Cad. No:173 1.Levent 34330 İstanbul'dur. Şirketin,Turan Güneş Bulvarı, Hollanda Cad.No:3/2 Çankaya/ Ankara adresinde temsilciliği bulunmaktadır. Adres değişikliğinde yeni adres ticaret siciline tescil ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan ettirilir ve ayrıca Sanayi ve Ticaret Bakanlığı'na ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'na bildirilir. Tescil ve ilan edilmiş adrese yapılan tebligat Şirket'e yapılmış sayılır. Tescil ve ilan edilmiş adresinden ayrılmış olmasına rağmen, yeni adresini süresi içinde tescil ettirmemiş Şirket için bu durum fesih sebebi sayılır.

Şirket yasal izinleri istihsal etmek koşulu ile yurtiçinde ve yurtdışında şubeler ve temsilcilikler kurabilir.

Madde 4- Şirketin Merkez ve Şubeleri

Şirketin merkezi İSTANBUL'dur. Adresi: 1.Levent Plaza A Blok Kat 2 Büyükdere Cad. No:173 1.Levent 34330 İstanbul'dur. Adres değişikliğinde yeni adres ticaret siciline tescil ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan ettirilir ve ayrıca Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'na ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'na bildirilir. Tescil ve ilan edilmiş adrese yapılan tebligat Şirket'e yapılmış sayılır.

Şirket yurt içinde veya yurt dışında gerekli izinleri almak kaydıyla şube açabilir.

FİBA FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
YILLIK FAALİYET RAPORU

Madde 5 – Şirketin Süresi

Şirket süresiz olarak kurulmuştur.

Madde 5 – Şirketin Süresi

Şirket süresiz olarak kurulmuştur.

Madde 6 – Sermayesi

Şirketin sermayesi 48,500,000.-TL (KırkSekizmilyonBeşyüzbinTürkLirası) olup her biri 1 TL (BirTürkLirası) nominal değerli 48,500,000 adet hisseye bölünmüştür.

Sermayenin 14,000,000.-TL (OnDörtmilyonTürkLira)'lık kısmı tamamen ödenmiştir. Bu defa arttırılan 34,500,000.-TL (OtuzDörtmilyonBeşyüzbin TürkLira)'nın 6,081,406.80 TL (AltımilyonSeksenBirbinDörtüzaltıTürkLirası SeksenKuruş)'luk kısmı 5422 Sayılı KVK'nun geçici 28inci maddesi uyarınca iştirak hisselerinin ve gayrimenkullerinin satışından doğan kazancın tasnif edildiği Diğer Kar Yedeklerinden, 28,418,593.20TL (YirmiSekizmilyon DörtüzonsekizbinBeşyüzdoksanüçTürkLirasıYirmiKuruş)'luk kısmı Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farklarından olmak üzere toplam 34,500,000.-TL (OtuzDörtmilyonBeşyüzbinTürkLira)'sı iç kaynaklardan karşılanmıştır.

Şirket sermayesini temsil eden hisse senetlerinin tertipleri ve cinsleri şöyledir:

1.tertip	A Grubu	nama yazılı	1,100 (binyüz)
1.tertip	B Grubu	nama yazılı	3,900 (üçbindokuzyüz)
2.tertip	B Grubu	nama yazılı	20,000 (yirmibin)
3.tertip	B Grubu	nama yazılı	75,000 (yetmişbeşbin)
4.tertip	B Grubu	nama yazılı	100,000 (yüzbin)
5.tertip	B Grubu	nama yazılı	200,000 (ikiyüzbin)
6.tertip	B Grubu	nama yazılı	400,000 (dörtüzbin)
7.tertip	B Grubu	nama yazılı	1,200,00 (birmilyonikiyüz)
8.tertip	B Grubu	nama yazılı	1,000,000 (birmilyon)
9.tertip	B Grubu	nama yazılı	3,000,000 (üçmilyon)

Madde 6 – Sermayesi

Şirketin sermayesi 48,500,000.-TL (KırkSekizmilyonBeşyüzbinTürkLirası) olup her biri 1 TL (BirTürkLirası) nominal değerli 48,500,000 adet hisseye bölünmüştür.

Sermayenin 14,000,000.-TL (OnDörtmilyonTürkLira)'lık kısmı tamamen ödenmiştir. Bu defa arttırılan 34,500,000.-TL (OtuzDörtmilyonBeşyüzbin TürkLira)'nın 6,081,406.80 TL (AltımilyonSeksenBirbinDörtüzaltıTürkLirası SeksenKuruş)'luk kısmı 5422 Sayılı KVK'nun geçici 28inci maddesi uyarınca iştirak hisselerinin ve gayrimenkullerinin satışından doğan kazancın tasnif edildiği Diğer Kar Yedeklerinden, 28,418,593.20TL (YirmiSekizmilyon DörtüzonsekizbinBeşyüzdoksanüçTürkLirasıYirmiKuruş)'luk kısmı Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farklarından olmak üzere toplam 34,500,000.-TL (OtuzDörtmilyonBeşyüzbinTürkLira)'sı iç kaynaklardan karşılanmıştır.

Şirket sermayesini temsil eden hisse senetlerinin tertipleri ve cinsleri şöyledir:

1.tertip	A Grubu	nama yazılı	1,100 (binyüz)
1.tertip	B Grubu	nama yazılı	3,900 (üçbindokuzyüz)
2.tertip	B Grubu	nama yazılı	20,000 (yirmibin)
3.tertip	B Grubu	nama yazılı	75,000 (yetmişbeşbin)
4.tertip	B Grubu	nama yazılı	100,000 (yüzbin)
5.tertip	B Grubu	nama yazılı	200,000 (ikiyüzbin)
6.tertip	B Grubu	nama yazılı	400,000 (dörtüzbin)
7.tertip	B Grubu	nama yazılı	1,200,00 (birmilyonikiyüz)
8.tertip	B Grubu	nama yazılı	1,000,000 (birmilyon)
9.tertip	B Grubu	nama yazılı	3,000,000 (üçmilyon)

FİBA FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
YILLIK FAALİYET RAPORU

10.tertip B Grubu nama yazılı 4,000,000 (dörtmilyon)	10.tertip B Grubu nama yazılı 4,000,000 (dörtmilyon)
11.tertip B Grubu nama yazılı 4,000,000 (dörtmilyon)	11.tertip B Grubu nama yazılı 4,000,000 (dörtmilyon)
12.tertip B Grubu nama yazılı 34,500,000 (otuzdörtmilyon)	12.tertip B Grubu nama yazılı 34,500,000 (otuzdörtmilyon)
Hisse senetleri Yönetim Kurulu Kararı ile daha büyük kupürler halinde bastırılabilir.	Hisse senetleri Yönetim Kurulu Kararı ile daha büyük kupürler halinde bastırılabilir.
<u>Madde 7- Hisse Senetleri</u> Hisse senetlerinin tamamı nama yazılı olup, Şirket Yönetim Kurulu birden fazla payı temsil etmek üzere çeşitli kupürler halinde hisse senedi çıkarabilir. Hisse Senetlerinin devri Türk Ticaret Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine tabidir. Bir kişinin, şirket sermayesindeki payının yüzde onu aşması veya şirket kontrolünün el değiştirmesi sonucunu doğuran pay devirleri için Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'ndan izin alınır. Hisse devirlerinin izne tabi olmasalar bile bir ay içerisinde Kuruma bildirilmesi zorunludur.	<u>Madde 7- Pay Senetleri</u> Pay senetlerinin tamamı nama yazılı olup, Şirket Yönetim Kurulu birden fazla payı temsil etmek üzere çeşitli kupürler halinde Pay senedi çıkarabilir. Pay Senetlerinin devri Türk Ticaret Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine tabidir. Bir kişinin, şirket sermayesindeki payının yüzde onu aşması veya şirket kontrolünün el değiştirmesi sonucunu doğuran pay devirleri için Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'ndan izin alınır. Pay devirlerinin izne tabi olmasalar bile bir ay içerisinde Kuruma bildirilmesi zorunludur.
<u>Madde 8- Sermayenin Artırılması ve Azaltılması</u> Şirketin sermayesi Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre arttırılabilir ve Türk Ticaret Kanununu Hükümlerine göre ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun yayımladığı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet esasları Hakkında Yönetmelik'te belirtilen alt sınırdan az olmaması koşulu ile azaltılabilir. Sermaye artışı ve azaltılması ana sözleşme değişikliği niteliği taşır ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'ndan izin alınır.	<u>Madde 8- Sermayenin Artırılması ve Azaltılması</u> Şirketin sermayesi Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre arttırılabilir ve Türk Ticaret Kanununu Hükümlerine göre ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun yayımladığı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet esasları Hakkında Yönetmelik'te belirtilen alt sınırdan az olmaması koşulu ile azaltılabilir. Sermaye artışı ve azaltılması esas sözleşme değişikliği niteliği taşır ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'ndan izin alınır.
<u>Madde 9- Yönetim Kurulu Görev ve Süresi</u> Şirketin işleri ve yönetimi Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümleri dairesinde seçilen asgari üç azami yedi üyeden teşkil olunacak bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür.	<u>Madde 9- Yönetim Kurulu Görev ve Süresi</u> Şirketin işleri ve yönetimi Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümleri dairesinde seçilen asgari üç azami yedi üyeden teşkil olunacak bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür.

FİBA FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
YILLIK FAALİYET RAPORU

Yönetim Kurulu Üye Sayısı Genel Kurul tarafından belirlenir. Yönetim Kurulu Üyelerinin (sayısı kaç olursa olsun) A Grubu hissedarlar tarafından gösterilecek adaylar arasından seçilenlerin sayısı, B Grubu hissedarlar tarafından gösterilecek adaylar arasından seçilenlerin sayısından bir fazla olacaktır. Yönetim Kurulu'na seçilecek adaylar kendilerini aday gösteren hissedarlar grubunun çoğunluk oyu ile seçilirler. Yönetim Kurulu ilk toplantısında aralarından bir başkan ve başkan yardımcısı seçer. Yönetim Kurulu görev süresi üç yıldır. Bu sürenin sonunda görevi biten üyelerin yeniden seçilmeleri mümkündür. Yönetim Kurulu üyeleri, Genel Kurul tarafından her zaman görevden alınabilir.	Yönetim Kurulu Üye Sayısı Genel Kurul tarafından belirlenir. Yönetim Kurulu Üyelerinin (sayısı kaç olursa olsun) A Grubu pay sahipleri tarafından gösterilecek adaylar arasından seçilenlerin sayısı, B Grubu pay sahipleri tarafından gösterilecek adaylar arasından seçilenlerin sayısından bir fazla olacaktır. Yönetim Kurulu'na seçilecek adaylar kendilerini aday gösteren pay sahipleri grubunun çoğunluk oyu ile seçilirler. Yönetim Kurulu ilk toplantısında aralarından bir başkan ve başkan yardımcısı seçer. Yönetim Kurulu görev süresi üç yıldır. Bu sürenin sonunda görevi biten üyelerin yeniden seçilmeleri mümkündür. Yönetim Kurulu üyeleri, Genel Kurul tarafından her zaman görevden alınabilir.
<u>Madde 10- Yönetim Kurulu Toplantıları</u> Yönetim Kurulu Şirket İşleri lüzum gösterdikçe toplanır. Ancak en az ayda bir kez toplanması zorunludur. Yönetim Kurulu yarıdan bir fazla çoğunlukla toplanır ve kararlarını toplantıya katılanların çoğunluğuyla alır. Oylarda eşitlik olması halinde teklif reddedilmiş sayılır. Yönetim Kurulunda oylar kabul veya red olarak kullanılır. Çekimser oy kullanılmaz. Red oyu veren, kararın altına red gerekçesini yazarak imzalar.	<u>Madde 10- Yönetim Kurulu Toplantıları</u> Yönetim Kurulu Şirket İşleri lüzum gösterdikçe toplanır. Ancak en az ayda bir kez toplanması zorunludur. Yönetim Kurulu yarıdan bir fazla çoğunlukla toplanır ve kararlarını toplantıya katılanların çoğunluğuyla alır. Oylarda eşitlik olması halinde teklif reddedilmiş sayılır. Yönetim Kurulunda oylar kabul veya red olarak kullanılır. Çekimser oy kullanılmaz. Red oyu veren, kararın altına red gerekçesini yazarak imzalar.
<u>Madde 11- Yönetim Kurulu Üyelerinin Ücretleri</u> Yönetim Kurulu Başkan ve Üyelerinin Ücretleri Genel Kurulca tespit olunur.	<u>Madde 11- Yönetim Kurulu Üyelerinin Ücretleri</u> Yönetim Kurulu Başkan ve Üyelerinin Ücretleri Genel Kurulca tespit olunur.
<u>Madde 12- Şirketin Yönetim ve İlzamu</u> Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve yapılacak sözleşmenin geçerli olabilmesi için bunların şirketin ünvanı altına konmuş ve şirketi ilzama yetkili en az iki kişinin imzasını taşıması gereklidir. Kimlerin şirketi ilzama yetkili olacağı Yönetim Kurulunca tesbit edilir.	<u>Madde 12- Şirketin Yönetim ve İlzamu</u> Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve yapılacak sözleşmenin geçerli olabilmesi için bunların şirketin ünvanı altına konmuş ve şirketi ilzama yetkili en az iki kişinin imzasını taşıması gereklidir. Kimlerin şirketi ilzama yetkili olacağı Yönetim Kurulunca tesbit edilir.

FİBA FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
YILLIK FAALİYET RAPORU

Madde 13 – Denetçiler ve Görevleri

Genel Kurul gerek pay sahipleri arasından gerek dışarıdan bir yıl için görev yapmak üzere iki denetçi seçer. Ancak denetçilerin en az birisinin A Grubu hissedarlar tarafından seçilmesi şarttır.

Denetçiler, Türk Ticaret Kanununun 353. maddesinde sayılan görevleri yapmakla yükümlü olmaktan başka, Şirket'in iyi şekilde yönetiminin sağlanması ve Şirket çıkarlarının korunması hususunda gerekli görecekları bütün tedbirlerin alınması için Yönetim Kurulu'na teklifte bulunmaya ve gerektiği takdirde Genel Kurul'u toplantıya çağırma ve toplantı gündemini saptamaya, Türk Ticaret Kanunu'nun 354.maddesinde yazılı raporu düzenlemeye yetkili ve görevlidir.

Denetçiler önemli ve acele nedenler ortaya çıktığı takdirde bu yetkilerini derhal kullanmak zorundadırlar. Denetçiler kanun ve ana sözleşme ile kendilerine verilen görevleri iyi yapmamaktan dolayı müteselsilen sorumludurlar..

Madde 13 – Denetim

Şirketin denetimi, Türk Ticaret Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine tabidir

Madde 14- Denetçilerin Ücretleri

Denetçilerin Ücretleri Genel Kurulca karara bağlanır.

Esas sözleşmeden çıkarılmıştır.

Madde 15- Genel Kurul Toplantıları

Olağan Genel Kurul, Şirket'in hesap döneminin sonundan başlayarak üç ay içinde, yılda en az bir defa toplanır ve Türk Ticaret Kanunu'nun 369. maddesi hükmü göz önüne alınarak Yönetim Kurulu tarafından hazırlanan gündemdeki konuları görüşüp karara bağlar.

Olaganüstü Genel Kurul şirket işlerinin gerektirdiği hallerde toplanarak gerekli kararları alır. Olaganüstü Genel Kurulun toplanma yeri ve zamanı usulüne göre ilan olunur.

Madde 14- Genel Kurul Toplantıları

Olağan Genel Kurul, Şirket'in hesap döneminin sonundan başlayarak üç ay içinde, yılda en az bir defa toplanır ve Türk Ticaret Kanunu'nun 413. maddesi hükmü göz önüne alınarak Yönetim Kurulu tarafından hazırlanan gündemdeki konuları görüşüp karara bağlar.

Olaganüstü Genel Kurul şirket işlerinin gerektirdiği hallerde toplanarak gerekli kararları alır. Olaganüstü Genel Kurulun toplanma yeri ve zamanı usulüne göre ilan olunur.

Madde 16- Toplantı ve Karar Verme Yeter Sayısı

Genel Kurul toplantıları ve toplantılardaki nisaplar Türk Ticaret Kanunu hükümlerine tabidir.

Madde 15- Toplantı ve Karar Verme Yeter Sayısı

Genel Kurul toplantıları ve toplantılardaki nisaplar Türk Ticaret Kanunu hükümlerine tabidir.

FİBA FAKTORİNG A.Ş.
31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
YILLIK FAALİYET RAPORU

<u>Madde 17- Toplantı Yeri</u> Genel Kurullar, şirketin merkezinde veya Yönetim Kurulunun uygun göreceği yerlerde toplanır.	<u>Madde 16- Toplantı Yeri</u> Genel Kurullar, şirketin merkezinde veya Yönetim Kurulunun uygun göreceği yerlerde toplanır.
<u>Madde 18- Toplantılarda Komiser Bulunması</u> Gerek Olağan gerekse Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında Sanayi ve Ticaret Bakanlığı Komiserinin hazır bulunması şarttır. Komiserin yokluğunda yapılacak Genel Kurul toplantılarında alınacak karar geçerli değildir.	<u>Madde 17- Toplantılarda Bakanlık Temsilcisi Bulunması</u> Türk Ticaret Kanunu ve ilgili mevzuat uyarınca zorunlu kılınan hallerde gerek olağan, gerek olağanüstü genel kurul toplantılarında Gümrük ve Ticaret Bakanlığı temsilcisinin hazır bulunması şarttır. .
<u>Madde 19- Temsilci Tayini</u> Genel Kurul toplantılarında pay sahipleri kendi aralarından veya hariçten tayin edecekleri vekil vasıtasıyla temsil olunabilirler. Şirkette pay sahibi olan temsilciler kendi oylarından başka temsil ettikleri paydaşın sahip olduğu oyları da kullanmaya yetkilidirler. Yetki belgesinin şeklini Yönetim Kurulu tayin ve ilan eder.	<u>Madde 18- Temsilci Tayini</u> Genel Kurul toplantılarında pay sahipleri kendi aralarından veya hariçten tayin edecekleri vekil vasıtasıyla temsil olunabilirler. Şirkette pay sahibi olan temsilciler kendi oylarından başka temsil ettikleri paydaşın sahip olduğu oyları da kullanmaya yetkilidirler.
<u>Madde 20- Oyların Kullanılma Şekli</u> Genel Kurul toplantılarında oylar el kaldırmak suretiyle verilir. Ancak hazır bulunan pay sahiplerinin temsil ettikleri sermayenin onda birine sahip olanların isteği üzerine gizli oya başvurmak gerekir.	<u>Madde 19- Oyların Kullanılma Şekli</u> Genel Kurul toplantılarında oylar el kaldırmak suretiyle verilir.
<u>Madde 21- İlanlar</u> Şirkete ait ilanlar Türk Ticaret Kanununun 37. maddesinin 4. fıkrası hükümleri saklı kalmak şartıyla, şirket merkezi'nin bulunduğu yerde çıkan bir gazete ile en az 15 gün evvel yapılır. Ancak Genel Kurul'un toplantıya çağırılmasına ait ilanların Türk Ticaret Kanununun 368. maddesi hükümleri gereğince ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere en az iki hafta evvel yapılması zorunludur. Sermayenin azaltılmasına ve tasfiyeye ait ilanlar için Türk Ticaret Kanununun 397. ve 438. maddeleri hükümleri uygulanır.	<u>Madde 20- İlanlar</u> Şirket'e ait ilanlar Türk Ticaret Kanunu'nun 35. Maddesi hükümleri saklı kalmak şartıyla Şirket merkezinin bulunduğu yerde çıkan bir gazete ile en az 15 gün evvel yapılır. Ancak Genel Kurul'un toplantıya çağırılmasına ait ilanların Türk Ticaret Kanunu'nun 414. maddesi hükmü uyarınca toplantı günleri hariç olmak üzere en az iki hafta önce yapılması zorunludur. Türk Ticaret Kanunu'nun 474. ve 532. madde hükümleri saklıdır.

FİBA FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
YILLIK FAALİYET RAPORU

Madde 22- Hesap Dönemi

Şirketin hesap Yılı, Ocak ayının birinci gününden başlar ve Aralık ayının sonuncu günü sona erer. Fakat birinci hesap yılı şirketin kesin olarak kurulduğu tarihten başlar ve o senenin Aralık ayının sonuncu günü sona erer.

Madde 21- Hesap Dönemi

Şirketin hesap Yılı, Ocak ayının birinci gününden başlar ve Aralık ayının sonuncu günü sona erer. Fakat birinci hesap yılı şirketin kesin olarak kurulduğu tarihten başlar ve o senenin Aralık ayının sonuncu günü sona erer.

Madde 23- Kârın Tespiti ve Dağıtımı

Şirketin genel masrafları ile muhtelif amortisman bedelleri gibi şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar hesap yılı sonunda tesbit edilen gelirlerden indirildikten sonra geriye kalan miktar safi karı teşkil eder.

Bu suretle meydana gelecek kardan;

- a) % 5 kanuni yedek akçe ayrılır,
- b) Şirket sermayesinin % 5 oranında meblağ, sermayenin ödendiği tarihe bakılmaksızın, ortaklara birinci kar payı olarak ayrılır.
- c) Azami % 2.5'u, Yönetim Kurulu üyelerine Genel Kurulca tahsis olunabilir.
- d) Safi karın yukarıdaki şekillerde dağıtımından sonra kalanının, ertesi yıla aktarılmasına veya ortaklara dağıtılmasına Genel Kurul karar verir.
- e) İkinci temettü hissesi olarak hissedarlara dağıtılması kararlaştırılan ve kara iştirak eden kimselere dağıtılan kısımdan Türk Ticaret Kanununun 466. maddesinin 2. fıkrasının 3 numaralı bendi gereğince % 10 kesilerek adi yedek akçeye eklenir.

Madde 22- Kârın Tespiti ve Dağıtımı

Şirketin genel masrafları ile muhtelif amortisman bedelleri gibi şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar hesap yılı sonunda tesbit edilen gelirlerden indirildikten sonra geriye kalan miktar safi karı teşkil eder.

Bu suretle meydana gelecek kardan;

- a) % 5 kanuni yedek akçe ayrılır,
- b) Şirket sermayesinin % 5 oranında meblağ, sermayenin ödendiği tarihe bakılmaksızın, ortaklara birinci kar payı olarak ayrılır.
- c) Azami % 2,5'u, Yönetim Kurulu üyelerine Genel Kurulca tahsis olunabilir.
- d) Safi karın yukarıdaki şekillerde dağıtımından sonra kalanının, ertesi yıla aktarılmasına veya ortaklara dağıtılmasına Genel Kurul karar verir.
- e) İkinci temettü hissesi olarak hissedarlara dağıtılması kararlaştırılan ve kara iştirak eden kimselere dağıtılan kısımdan Türk Ticaret Kanunu'nun 519/2-c maddesi hükmü gereğince % 10 kesilerek adi yedek akçeye eklenir.

Şirket, Türk Ticaret Kanunu ile Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından yayınlanan tebliğler çerçevesinde ortaklara kar payı avansı dağıtılabilir.

Madde 24- Kar Dağıtım Zamanı

Yıllık karın pay sahiplerine hangi tarihte ve ne şekilde verileceği Yönetim Kurulu'nun teklifi üzerine Genel Kurul tarafından hükme bağlanır.

Madde 24- Kar Dağıtım Zamanı

Yıllık karın pay sahiplerine hangi tarihte ve ne şekilde verileceği Yönetim Kurulu'nun teklifi üzerine Genel Kurul tarafından hükme bağlanır.

Madde 25- Yedek Akçe

Yıllık karın pay sahiplerine hangi tarihte ve ne şekilde verileceği Yönetim Kurulu'nun teklifi üzerine Genel Kurul tarafından hükme bağlanır.

Madde 25- Yedek Akçe

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

FİBA FAKTORİNG A.Ş.
31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
YILLIK FAALİYET RAPORU

Madde 26- İnfisah ve Fesih

Şirket T.T.K.'da öngörülen nedenlerden biri ile infisah eder. Bundan başka şirket mahkeme kararı veya hükümler dairesinde Genel Kurul Kararı ile de fesh olunabilir. Herhangi bir nedenle şirketin fesih ve tasfiyesi gerektiği takdirde Yönetim Kurulu bu hususta karar alınması için Genel Kurulu toplantıya çağırır.

İnfisah, iflastan başka bir nedenle doğarsa, T.T.K.'nın 438. maddesi uyarınca gereken tescil ve ilan Yönetim Kurulu tarafından yerine getirilir.

Tasfiye işleri, tasfiyenin yürütülmesi ve tasfiye memurlarının yetki ve sorumlulukları T.T.K. hükümlerine göre tayin edilir.

Madde 26- Sona Erme ve Fesih

Şirket T.T.K.'da öngörülen nedenlerden biri ile sona erer. Bundan başka şirket mahkeme kararı veya hükümler dairesinde Genel Kurul Kararı ile de fesh olunabilir. Herhangi bir nedenle şirketin fesih ve tasfiyesi gerektiği takdirde Yönetim Kurulu bu hususta karar alınması için Genel Kurulu toplantıya çağırır.

Sona erme, iflastan başka bir nedenle doğarsa, TTK'nın 532. maddesi uyarınca gereken tescil ve ilan Yönetim Kurulu tarafından yerine getirilir.

Madde 27- Tahvil, Finansman Bonosu ve Diğer Menkul Kıymetlerin İhracı

Şirket Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve diğer mevzuat hükümlerine göre Tahvil, Kara İştirakli Tahvil, Finansman Bonosu, Banka Garantili Bono, Katılma İntifa Senetleri, Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi ve mevzuatın müsaade ettiği diğer menkul kıymetleri ihraç edebilir. Genel Kurul bu konudaki yetkilerini Yönetim Kuruluna devredebilir.

Madde 27- Tahvil, Finansman Bonosu ve Diğer Menkul Kıymetlerin İhracı

Şirket Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve diğer mevzuat hükümlerine göre Tahvil, Kara İştirakli Tahvil, Finansman Bonosu, Banka Garantili Bono, Katılma İntifa Senetleri, Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi ve mevzuatın müsaade ettiği diğer menkul kıymetleri ihraç edebilir. Genel Kurul bu konudaki yetkilerini Yönetim Kuruluna devredebilir.

Madde 28- Yetkili Mahkeme

Şirketin gerek faaliyet gerekse tasfiyesi esnasında, Şirket ile pay sahipleri ya da doğrudan doğruya pay sahipleri arasında Şirket işlerinden doğacak uyuşmazlıklarda yetkili adli merciler, Şirket yönetim merkezinin bulunduğu yer mahkeme ve icra daireleridir.

Madde 28- Yetkili Mahkeme

Şirketin gerek faaliyet gerekse tasfiyesi esnasında, Şirket ile pay sahipleri ya da doğrudan doğruya pay sahipleri arasında Şirket işlerinden doğacak uyuşmazlıklarda yetkili adli merciler, Şirket yönetim merkezinin bulunduğu yer mahkeme ve icra daireleridir.

Madde 29- Tamamlayıcı Hükümler

Bu Ana Sözleşmede mevcut olmayan hususlar hakkında Türk Ticaret Kanunu hükümleri uygulanır.

Madde 29- Tamamlayıcı Hükümler

Bu Esas Sözleşmede mevcut olmayan hususlar hakkında Türk Ticaret Kanunu hükümleri uygulanır.