

## A- Şirket Hakkında

### Şirketin Kuruluşu ve Tarihsel Gelişimi

Endüstriyel ve ticari şirketlere faktoring hizmeti sunmak amacıyla 2 Haziran 2000 tarihinde kurulan Ekspo Faktoring A.Ş. yurtiçinde ve yurtdışında işlemler gerçekleştiren bir faktoring şirkettir. Şirket, 2006 yılından itibaren Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun denetim ve gözetimi altındadır.

Şirket, ticari firmaların her türlü mal ve hizmet satışlarından doğan alacaklarını devretmesi ile belirli bir faiz karşılığında finansman olanağı sunarak faktoring hizmeti vermektedir. Yurt içi işlemlerden doğan alacakların yanı sıra, müşterilerin ithalat ve ihracat işlemlerinden doğan alacakları için de faktoring işlemleri yapmaktadır. 2010 yıl sonunda 1,1 milyar TL'nin (735 milyon ABD doları) üzerinde gerçekleşen faktoring hacmi ile Türkiye'deki tüm faktoring şirketleri arasında 11., banka dışı faktoring şirketleri arasında ise 4. sırada yer alan Şirket, dünyanın en büyük faktoring hizmet ağı olan FCI (Factors Chain International)'ın üyesidir.

İstanbul – Ayazağa, Spring Giz Plaza'da bulunan tek merkezinden faaliyetlerini yürüten Şirket'in toplam 34 çalışanı bulunmaktadır.

Moody's tarafından yabancı ve yerel para cinsi uzun vadeli kredi notu olarak "Ba3" (İstikrarlı), ulusal skala notu olarak ise "Baa1.tr" verilmiş ve 2010 yılında teyit edilmiştir. Fitch tarafından verilen ve yine 2010 yılında teyit edilen uzun vadeli borçlanma notu ise BBB+ (TUR)'dir.

### Şirketin Ortaklık Yapısı

30.06.2011 tarihi itibarı ile Şirketin sermayesi 40.000.000 TL. olup tamamı ödenmiştir. Şirketin ortaklık yapısı aşağıda gösterildiği gibidir:

| Adı Soyadı  | Sermaye Tutarı (TL) | Hisse oranı (%) |
|---|---------------------|-----------------|
| Maide Semra TÜMAY                                       | 19.600.000,00       | 49,00           |
| Murat TÜMAY   | 10.199.999,00       | 25,50           |
| Zeynep Şükriye AKÇAKAYALIOĞLU                           | 9.799.999,00        | 24,50           |
| Nazlı AKÇAKAYALIOĞLU' na velayeten Hasan AKÇAKAYALIOĞLU | 400.000,00          | 1,00            |
| Şerif Orhan ÇOLAK                                       | 1,00                | 0,00            |
| Namık Bahri UĞRAŞ                                       | 1,00                | 0,00            |
| TOPLAM  | 40.000.000,00       | 100,00          |

**Yönetim ve Denetim Kurulu**  
**Üyeleri ve Görevleri**

**Yönetim Kurulu:**

| <b>Adı Soyadı</b>             | <b>Görevi</b>                         | <b>Görev süresi ( Yıl )</b> | <b>Göreve Atanma Tarihi</b> |
|-------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Murat TÜMAY                   | Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür | 1                           | 18.01.2011                  |
| Zeynep Şükriye AKÇAKAYALIOĞLU | Yönetim Kurulu Başkan Vekili          | 1                           | 18.01.2011                  |
| Maide Semra TÜMAY             | Yönetim Kurulu Üyesi                  | 1                           | 18.01.2011                  |
| Şerif Orhan ÇOLAK             | Yönetim Kurulu Üyesi                  | 1                           | 18.01.2011                  |
| Namık Bahri UĞRAŞ             | Yönetim Kurulu Üyesi                  | 1                           | 01.02.2011                  |

**Denetim Kurulu:**

| <b>Adı Soyadı</b> | <b>Görevi</b> | <b>Görev süresi ( Yıl )</b> | <b>Göreve Atanma Tarihi</b> |
|-------------------|---------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Dündar TALAZAN    | Denetçi       | 1                           | 18.01.2011                  |
| Erol AKTANSOY     | Denetçi       | 1                           | 18.01.2011                  |

Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleri ile Denetim Kurulu üyeleri, 18.01.2011 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.

## B-Sektördeki Gelişmeler

BDDK tarafından 2010 yılı için faktoring firmalarına yönelik hazırlanan raporda, sektörde faaliyet gösteren firmaların mali verilerine ilişkin bilgiler şu şekildedir:

| (Milyar TL)         | Faktoring Sektörü Temel Bilanço Büyüklükleri |      |      | Değişim (%) | Bilanço Payı(%) |       |
|---------------------|--|------|------|-------------|-----------------|-------|
|                     | 2008   | 2009 | 2010 | 2009-2010   | 2009            | 2010  |
| Alacaklar           | 5,6  | 8,4  | 12,4 | 47,6        | 80,3            | 85,3  |
| Takipteki Alacaklar | 0,5  | 0,5  | 0,5  | 3,3         | 5,0             | 3,6   |
| Karşılıklar         | 0,4  | 0,4  | 0,4  | 10,1        | 4,2             | 3,0   |
| Bankalar            | 1,1  | 1,1  | 1,2  | 5,2         | 10,2            | 8,0   |
| Toplam Aktifler     | 7,8  | 10,5 | 14,5 | 38,4        | 100,0           | 100,0 |
| Alınan Krediler     | 4,9  | 7,6  | 11,1 | 46,2        | 72,6            | 76,5  |
| Özkaynaklar         | 2,4  | 2,5  | 3,0  | 18,8        | 23,8            | 20,4  |
| Nazım Hesaplar      |  |      |      |             |                 |       |
| Toplamı             | 30,6   | 28,3 | 37,9 | 34,0        | 271,1           | 261,0 |

Kaynak:BDDK

Faktoring sektörünün toplam aktif büyüklüğü, bir önceki yılın aynı dönemine göre %38,4 oranında artarak, 2010 yılsonunda 14,5 milyar TL'ye yükselmiştir. Aktiflerin %85,3'ünü faktoring alacakları oluşturmaktadır. 2010 yılında nisbeten hafifleyen ekonomik durgunluk ve likidite sorunlarından dolayı alacakların faktoring şirketlerine iskonto ettirilmesi, faktoring sektörünün alacak miktarını artırmıştır. Takipteki faktoring alacakları geçen yılın aynı dönemine göre önemli bir değişim göstermezken, söz konusu kalemin bilanço payının azalma eğilimini sürdürmesi sektör açısından olumlu bir göstergedir. Bankalar hesabının bilanço payı bir önceki yıla göre azalmıştır. Kaynak yapısına bakıldığında, sektörün yabancı kaynak kullanımının arttığı, özkaynakların bilanço ağırlığının 2009 yılıyla kıyaslandığında gerilediği görülmektedir. Faktoring şirketlerinin kullandığı kredi miktarı, bir önceki yılsonuna göre %46,2 oranında artarak 2010 yılsonu itibarıyla 11,1 milyar TL'ye yükselmiştir.

## Dünyada ve Türkiye’de Faktoring Pazarı (milyon ABD doları)

| Yıl  | Dünya     | FCI Üyeleri | Türkiye Yurtdışı | Türkiye Toplam |
|------|-----------|-------------|------------------|----------------|
| 1990 | 244.327   | 98.938      | 90               | 100            |
| 1991 | 266.370   | 104.537     | 128              | 183            |
| 1992 | 264.309   | 106.907     | 168              | 454            |
| 1993 | 260.844   | 110.908     | 270              | 970            |
| 1994 | 294.926   | 130.166     | 220              | 870            |
| 1995 | 296.139   | 161.802     | 300              | 958            |
| 1996 | 359.081   | 170.236     | 450              | 1.769          |
| 1997 | 451.869   | 191.410     | 550              | 3.582          |
| 1998 | 536.395   | 219.656     | 750              | 4.750          |
| 1999 | 558.574   | 245.354     | 748              | 5.266          |
| 2000 | 580.172   | 277.122     | 921              | 5.943          |
| 2001 | 617.108   | 281.612     | 990              | 3.552          |
| 2002 | 760.423   | 350.190     | 1.260            | 4.476          |
| 2003 | 950.490   | 475.243     | 1.413            | 6.663          |
| 2004 | 1.161.290 | 610.104     | 2.093            | 10.733         |
| 2005 | 1.199.525 | 707.467     | 2.352            | 13.959         |
| 2006 | 1.497.260 | 914.304     | 3.485            | 19.701         |
| 2007 | 1.896.725 | 1.107.244   | 3.935            | 28.653         |
| 2008 | 1.868.407 | 1.109.904   | 4.230            | 27.998         |
| 2009 | 1.835.489 | 1.082.386   | 3.266            | 30.107         |
| 2010 | 2.190.002 | 1.229.634   | 5.391            | 51.803         |

## Kıtalara Göre Faktoring Cirosu ve Türkiye (milyon ABD doları)

|            | Yurtiçi   | Yurtdışı | Toplam    |
|------------|-----------|----------|-----------|
| Avrupa     | 1.196.700 | 191.884  | 1.388.584 |
| Amerika    | 229.952   | 16.332   | 246.284   |
| Afrika     | 21.405    | 765      | 22.171    |
| Asya       | 354.857   | 117.630  | 472.488   |
| Avustralya | 60.363    | 113      | 60.476    |
| Toplam*    | 1.863.278 | 326.724  | 2.190.002 |
| Türkiye**  | 46.413    | 5.391    | 51.803    |

\*Kaynak: FCI

2009 yılında dünya faktoring hacminden %1,6 pay alarak 14. sırada yer alan Türkiye, 2010 yılında % 2,4 pay ile 12. sırada yer almıştır. Yurtdışı işlem hacmine bakıldığında ise dünyanın en büyük faktoring zinciri olan FCI verilerine göre Türkiye ilk sıralarda yer almaktadır. FCI verileri, Türkiye faktoring sektörünün 2009 yılında Tayvan’ın arkasından üçüncü konuma, 2010 yılında ise üçüncü olan İspanya’nın arkasından dördüncü konuma geldiğine işaret etmektedir.

## C-Stratejik Hedefler ve Gelişmeler

Şirketin stratejik hedefleri;

- Sektörde öncü konumunda olmak,
- Müşterisine eksiksiz hizmet verebilmek için yetkin ve deneyimli insan kaynağını muhafaza etmek,
- Kârlılığın sürekliliğini sağlamış ve ortaklarına devamlı katma değer yaratan bir şirket olmak,
- Müşteri memnuniyetin sağlayacak özel teknolojik altyapıyı etkin biçimde kullanmaktır.

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.

Bu yaklaşım sayesinde müşterileriyle uzun vadeli ve kalıcı ilişkiler kurabilen Şirket, sektörün en yüksek düzeyde müşteri sadakatine sahip kurumlarından biridir. Seçkin bir müşteri portföyüyle çalışan Şirket için sürdürülebilir müşteri ilişkileri önem taşımaktadır. Müşterileri için en yüksek katma değeri üretmeyi hedefleyen Şirket, mevcut durumda %70'ler seviyesinde müşteri muhafaza oranına sahiptir.

Şirket, yurtiçi ve yurtdışı işlemlerin yanı sıra piyasa ve sektör analizleri konusunda danışmanlık ve proje finansmanı gibi konularda da teknik destek hizmetleri de vermektedir. Sektörlere yönelik finansman çalışması öncesinde ayrıntılı sektör araştırmaları yapan Şirket, daha sonra hedef sektörlerdeki potansiyel müşterilerini yakından tanımak amacıyla titiz ve özenli bir çalışma yürütmektedir. Bu çalışma sürecinde sektörün durumu, müşterinin yapısı ve ihtiyaçlarını içeren çok boyutlu bir analizle doğru finansman alternatifleri belirlenmektedir.

Factoring Derneğine üye şirketler arasında Takipteki Alacakların toplam alacaklar içerisindeki payı 31.03.2011 tarihi itibarıyla sektör ortalaması % 4,22 iken, sektör ortalamasının çok altında % 1,33 olarak gerçekleşmiştir.

Ekspo Faktoring A.Ş., bankacılık sektöründe uzun yıllar deneyimi bulunan ve faktoringin ülkemizde yerleşmesinde aktif rol üstlenmiş olan yöneticileri sayesinde faaliyetine başladığı tarihten bu yana geçen süre içerisinde sektördeki en etkin ve aktif faktoring şirketlerinden birisi hâline gelmiştir. Firma bugün 34 çalışanıyla, 262 milyon TL'yi aşan plasmaya ve 62,5 milyon TL'yi aşan özkaynağa sahiptir.

| <b>FİNANSAL GÖSTERGELER</b> | <b>31 Aralık</b> | <b>31 Aralık</b> | <b>30 Haziran</b> |
|-----------------------------|------------------|------------------|-------------------|
| <b>TL</b>                   | <b>2009</b>      | <b>2010</b>      | <b>2011</b>       |

|                          |                   |                   |                  |
|--------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| TOPLAM AKTİFLER          | 152.605.908       | 223.966.244       | 262.428.773      |
| TOPLAM ÖZKAYNAKLAR       | 62.607.830        | 74.310.139        | 62.535.894       |
| ÖDENMİŞ SERMAYE          | 40.000.000        | 40.000.000        | 40.000.000       |
| NET İŞLETME SERMAYESİ    | 61.172.525        | 92.292.126        | 81.412.626       |
| FAKTORİNG ALACAKLARI     | 149.324.272       | 220.993.876       | 258.563.824      |
| FAKTORİNG BORÇLARI       | 801.646           | 76.701            | 54.416           |
| NET KULLANDIRILAN FONLAR | 148.522.626       | 220.917.175       | 258.509.408      |
| BANKA, TAHVİL BORÇLARI   | 82.443.169        | 127.537.157       | 177.756.109      |
| TOPLAM GELİRLER          | 34.960.892        | 33.766.741        | 18.760.667       |
| FAKTORİNG GELİRLERİ      | 32.686.468        | 30.930.843        | 16.772.932       |
| <b>NET KAR</b>           | <b>16.710.367</b> | <b>11.702.309</b> | <b>5.225.755</b> |

|   |      |      |      |
|---|------|------|------|
| Cari Oran                                   | 1,68 | 1,72 | 1,45 |
| Likidite Oranı                              | 1,68 | 1,71 | 1,45 |
| Net İşletme Sermayesi/Aktifler Oranı        | 40   | 41   | 31   |
| Likit Aktifler/Aktifler Oranı               | 99   | 99   | 99   |
| Borçlar/Aktif Toplamı (Borçlanma Oranı)     | 59   | 67   | 76   |
| Borçlar/Özkaynakla (Finansal Kaldıraç)      | 1,32 | 1,72 | 2,84 |
| Mali Borçlar/Aktif Toplamı                  | 59   | 67   | 76   |
| Faiz Karşılama Oranı (Kez)                  | 3,24 | 2,21 | 1,76 |
| Brüt Kar Marjı                              | 22   | 14   | 13   |
| Net Kar Marjı (Satış Rantabilitesi)         | 14   | 7    | 5    |
| Özkaynak Kar Marjı (Özkaynak Rantabilitesi) | 33   | 20   | 21   |

## D -Üst Yönetim;

30.06.2011 itibariyle Şirketin üst düzey yöneticileri ve toplam mesleki tecrübeleri aşağıdaki tabloda yer almaktadır. Bu dönemde Şirketimizde Hikmet Cenk EYNEHAN Genel Müdür Yardımcı ve Erdem Emre Özsoy Pazarlama Müdürü olarak göreve başlamışlardır.

| Adı, Soyadı                   | Unvanı                                | Şirkette Bulunduğu Süre (Yıl) | İş Deneyimi(Yıl) |
|-------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------|------------------|
| Murat TÜMAY                   | Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür | 11                            | 15               |
| Zeynep Şükriye AKÇAKAYALIOĞLU | Yönetim Kurulu Başkan Vekili          | 11                            | 20               |
| Maide Semra TÜMAY             | Yönetim Kurulu Üyesi                  | 11                            | 46               |
| Şerif Orhan ÇOLAK             | Yönetim Kurulu Üyesi                  | -                             | 40               |
| Namik Bahri UĞRAŞ             | Yönetim Kurulu Üyesi                  | -                             | 28               |
| Erhan MERAL                   | Genel Müdür Yardımcısı                | 11                            | 23               |
| Hikmet Cenk EYNEHAN           | Genel Müdür Yardımcısı                | -                             | 17               |
| Filiz BERİKMAN                | Pazarlama Müdürü                      | 6                             | 20               |
| Funda KÖSEDAĞI                | Muhasebe Müdürü                       | 9                             | 20               |
| Banu HAYTA                    | İç Denetim ve Mali Kontrol Müdürü     | 6                             | 16               |
| Duygu BUNJAKU                 | Pazarlama Müdürü                      | 6                             | 13               |
| Hale YILDIRIM                 | Pazarlama Müdürü                      | 3                             | 14               |
| Siyami Serdar NOYAN           | Risk Değerleme Müdürü                 | 3                             | 19               |
| Erdem Emre ÖZSOY              | Pazarlama Müdürü                      | -                             | 14               |

## E- Raporlama döneminden sonra meydana gelen olaylar;

21 Temmuz 2011 tarihinde Export Import Bank of the United States'in ihracat kredisi sigortası kapsamında Türk tekstil sanayicilerinin Amerika'dan 270 güne kadar vadeli yapacakları pamuk ithalatı için Şirketin garantörlüğü tahtında kullanılabilir 15 milyon dolarlık kredi limiti tahsis edilmiştir. 1 yıl vadeli kredinin aracı Wells Fargo Bank N.A. dır.