

## EKSPO FAKTORİNG A.Ş.

### SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

#### 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. 2009 yıl sonunda 1 milyar TL'nin (647 milyon ABD doları) üzerinde gerçekleşen faktoring hacmi ile Türkiye'deki tüm faktoring şirketleri arasında 7., banka dışı faktoring şirketleri arasında ise 2. sırada yer alan Şirket, dünyanın en büyük faktoring hizmet ağı olan FCI (Factors Chain International)'in üyesidir.

İstanbul–Ayazağa, Spring Giz Plaza'da bulunan tek merkezinden faaliyetlerini yürüten Şirket'in toplam 33 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 2009 yılında teyit edilmiştir. Fitch tarafından verilen ve yine 2009 yılında teyit edilen uzun vadeli borçlanma notu ise BBB+ (TUR)dir.

##### Şirketin Ortaklık Yapısı

30.09.2010 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
Erhan MERAL	1,00	0,00
Betül AKAN	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 TUMAY	Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür	3	29.03.2007
Zeynep Şükriye AKÇAKAYALIOĞLU	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	3	29.03.2007
Maide Semra TUMAY	Yönetim Kurulu Üyesi	3	29.03.2007
Erhan MERAL	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür Yardımcısı	3	29.03.2007
Betül AKAN	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür Yardımcısı	3	29.03.2007

**Denetim Kurulu:**

<b>Adı Soyadı</b>	<b>Görevi</b>	<b>Görev süresi ( Yıl )</b>	<b>Göreve Atanma Tarihi</b>
Dündar TALAZAN	Denetçi	3	29.03.2007
Erol AKTANSOY	Denetçi	3	29.03.2007

Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleri ile Denetim Kurulu üyeleri, 29.03.2007 tarihinde gerçekleştirilen Olağan Genel Kurul Toplantısında 3 yıl süre ile atanmışlardır. Şirketin yönetim kurulu üyeleri ve yöneticilerinin yetki ve sorumluluklarına Şirket'in ana sözleşmesinde yer verilmiştir.

## B-Sektördeki Gelişmeler

BDDK tarafından 2009 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(%)	
	2007	2008	2009	2008-2009	2008	2009
Alacaklar	6,2	5,6	8,4	50%	72%	81%
Takipteki Alacaklar	0,3	0,5	0,5	4%	6%	5%
Karşılıklar	0,2	0,4	0,4	10%	5%	4%
Bankalar	0,4	1,1	1,1	-6%	14%	11%
Toplam Aktifler	7,6	7,8	10,4	34%	100%	100%
Alınan Krediler	4,9	4,9	7,6	54%	63%	73%
Özkaynaklar	2,0	2,4	2,5	6%	31%	24%
Nazım Hesaplar						
Toplamı	23,4	30,6	28,5	-7%	392%	274%

Kaynak:BDDK

Faktoring sektörünün toplam aktif büyüklüğü, bir önceki yılın aynı dönemine göre %34 oranında artarak, 2009 yılsonunda 10,4 milyar TL'ye yükselmiştir. Aktiflerin %80,3'ünü faktoring alacakları oluşturmaktadır. 2009 yılındaki 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 tutarı ve bilanço payı bir önceki yıla göre azalmıştır. Kaynak yapısına bakıldığında, sektörün yabancı kaynak kullanımının arttığı, özkaynakların bilanço ağırlığının 2008 yılıyla kıyaslandığında gerilediği görülmektedir. Faktoring şirketlerinin kullandığı kredi miktarı, bir önceki yılsonuna göre %53,5 oranında artarak 2009 yılsonu itibarıyla 7,6 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

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

	Yurtiçi	Yurtdışı	Toplam
Avrupa	1.087.799	165.809	1.253.608
Amerika	189.158	13.920	203.078
Afrika	20.499	659	21.158
Asya	244.119	56.168	300.287
Avustralya	57.307	50	57.357
Toplam*	1.598.883	236.606	1.835.489
Türkiye**	26.841	3.266	30.107

\*Kaynak: FCI

\*\*Kaynak: Faktoring Derneği

2008 yılında dünya faktoring hacminden %1,5 pay alarak 15. sırada yer alan Türkiye, 2009 yılında %1,6 pay ile 14. 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 2008 yılında Çin'in arkasından ikinci konuma, 2009 yılında ise ikinci olan Tayvan'ın arkasından üçüncü 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.

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 33 çalışanıyla, 200 milyon TL'yi aşan plasmaya ve yaklaşık 72 milyon lira özkaynağa sahiptir.

FINANSAL GÖSTERGELER ( TL )	31 Aralık 2008	31 Aralık 2009	30 Eylül 2010
TOPLAM AKTİFLER	119.585.468	152.605.908	204.123.838
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	59.226.440	62.607.830	71.863.266
ÖDENMİŞ SERMAYE	40.000.000	40.000.000	40.000.000
NET İŞLETME SERMAYESİ	57.632.948	61.172.525	70.378.357
FAKTORİNG ALACAKLARI	110.147.945	149.324.272	200.948.545
FAKTORİNG BORÇLARI	386.196	801.646	263.987
NET KULLANDIRILAN FONLAR	109.761.749	148.522.626	200.684.558
BANKA BORÇLARI	58.417.263	82.443.169	127.640.956
TOPLAM GELİRLER	42.661.535	33.965.147	24.783.501
FAKTORİNG GELİRLERİ	40.820.410	32.686.468	23.179.517
<b>NET KAR</b>	<b>15.479.236</b>	<b>16.710.367</b>	<b>9.255.436</b>

Cari Oran	1,96	1,68	1,53
Likidite Oranı	1,96	1,68	1,53
Net İşletme Sermayesi/Aktifler Oranı	48	40	34
Likit Aktifler/Aktifler Oranı	99	99	99
Borçlar/Aktif Toplamı (Finansal Kaldıraç Oranı)	50	59	65
Özkaynaklar/Borçlar (Finansman Oranı)	98	70	54
Mali Borçlar/Aktif Toplamı	50	59	65
Faiz Karşılama Oranı (Kez)	2,03	3,24	2,34
Brüt Kar Marjı	37	22	15
Net Kar Marjı (Satış Rantabilitesi)	18	14	8
Özkaynak Kar Marjı (Özkaynak Rantabilitesi)	33	33	22

## D -Üst Yönetim;

30.09.2010 itibari ile Şirketin üst düzey yöneticileri ve toplam mesleki tecrübeleri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

<b>Adı, Soyadı</b>	<b>Unvanı</b>	<b>Şirkette Bulunduğu Süre (Yıl)</b>	<b>İş Deneyimi(Yıl)</b>
Murat TÜMAY	Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür	10	14
Zeynep Şükriye AKÇAKAYALIOĞLU	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	10	19
Maide Semra TÜMAY	Yönetim Kurulu Üyeleri	10	45
Erhan MERAL	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür Yardımcısı	10	22
Betül AKAN	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür Yardımcısı	3	27
Filiz BERİKMAN	Pazarlama Müdürü	5	19
Funda KÖSEDAĞI	Muhasebe Müdürü	8	19
Banu HAYTA	İç Denetim ve Mali Kontrol Müdürü	5	15
Duygu TAŞKINSU	Pazarlama Müdürü	5	12
Hale YILDIRIM	Pazarlama Müdürü	2	13
Siyami Serdar NOYAN	Risk Değerleme Müdürü	2	18

## **E- Raporlama döneminden sonra meydana gelen olaylar;**

### **Tahvil İhracı**

Ekspo Faktoring A.Ş.'nin halka arz edilen tahvilleri ile ilgili ayrıntılı bilgileri içeren izahname 15 Ekim 2010 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili Memurluğu'na tescil edilmiş olup, ayrıca Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve tüm şubeleri ile Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.'nin tüm şubelerinde incelemeye açık tutulmuştur. Bunun yanısıra İzahname, Kamuyu Aydınlatma Platformu ("KAP")'nda (<http://kap.gov.tr>) ve Ekspo Faktoring A.Ş.'nin [www.ekspofactoring.com](http://www.ekspofactoring.com) adresli internet sitesinde ilan edilmiştir. Halka Arz Sirküleri de aynı şekilde 15 Ekim 2010 tarihli Kamuyu Aydınlatma Platformu ("KAP")'nda (<http://kap.gov.tr>) ve Ekspo Faktoring A.Ş.'nin [www.ekspofactoring.com](http://www.ekspofactoring.com) adresli internet sitesinde ilan edilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13.10.2010 tarih ve 18/T-903 sayı ile kayda almış olduğu Ekspo Faktoring A.Ş.'nin 20.000.000 TL nominal değerli tahvillerinin halka arzı 18-19 Ekim 2010 tarihlerinde Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. aracılığı ile gerçekleştirilmiştir. Yukarıda bahsi geçen mecralarda aralık şeklinde ifade edilen Yıllık Ek Getiri Oranı %2,70 olarak kesinleştirilmiştir.

Kesinleştirilen Ek Getiri Oranına göre ilk kupon ödemesine ilişkin faiz oranı %5,12 olup, ilk kupon ödeme dönemine ilişkin faiz oranına göre hesaplanan Yıllık Bileşik Faiz Oranı %10,53'tür.

Tahvillerin 1. kupon ödemesi 21.04.2011, 2. kupon ödemesi 20.10.2011, 3. kupon ödemesi 18.10.2012, 4. kupon ve faiz ödemesi 18.10.2012 tarihlerinde yapılacaktır.