

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



EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

01.01.2012 – 30.09.2012
DÖNEMİ YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU

A- Şirket Hakkında

Şirketin Kuruluşu ve Tarihsel Gelişimi

Ekspo Faktoring A.Ş. 2 Haziran 2000 tarihinde endüstriyel ve ticari şirketlere finans hizmeti sunmak amacıyla kurulmuştur. Şirket, özellikle ürünleri ile ticaretin finansmanını sağlamak için yurtiçi ve yurtdışında işlem gerçekleştiren bir finansal hizmetler kurumudur.

Şirket' in faaliyet konusu, ticari firmaların her türlü mal ve hizmet satışlarından doğmuş ve doğacak alacaklarının devri karşılığında finansal hizmetler vermektir. Şirket yurt içi işlemlerden doğan borç ve alacakların yanı sıra, müşterilerinin ithalat ve ihracat işlemlerinden doğan alacakları için de faktoring işlemleri yapmaktadır. İstanbul – Ayazağa, Spring Giz Plaza'da bulunan Genel Merkezinden faaliyetlerini yürüten Şirket'in toplam 34 çalışanı bulunmaktadır.

Şirket, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından 10.10.2006 tarih ve 26315 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkındaki Yönetmelik" hükümleri ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun 17.04.2008 tarih ve BDDK.UYII.134-5586 sayılı yazısı ile bildirilen 17.04.2008/ 2574 sayılı kararı gereğince "Faktoring Faaliyet İzin Belgesi"ne göre faaliyetlerini sürdürmektedir.

Kurulduğundan bu yana müşterilerinin beklentileri ve ihtiyaçları doğrultusunda etkin finansal çözümler üreterek faaliyetine yön vererek Türkiye'de bankacılık dışı finans sektörünün öncü kuruluşlarından biridir.

20 Nisan.2012 tarihinde yapılan genel kurulla ödenmiş sermayesi 40.000.000 TL den % 25 artışla 50.000.000 TL' ye çıkartılmıştır.

50.000.000 TL nominal değerli ikinci tahvil ihracımız Sermaye Piyasası Kurulu'nun 27.07.2012 tarih ve 56/T-880 sayısı ile kayda alınmış ve 31 Temmuz 2012 tarihinde ihraç gerçekleşmiştir. İtfâ planında 1. kupon ödemesi 29.01.2013 tarihinde, 2. kupon ödemesi 30.07.2013 tarihinde, 3. kupon ödemesi 28.01.2014 tarihinde, 4. kupon ve Anapara ödemesi 31.07.2014 tarihinde.

Sektörde geçen yıl bir ilki gerçekleştiren Şirket, yenilikçi finansal çözümler üreterek, Export Import Bank of the United States'in ihracat kredisi sigortası tahtında Türk tekstil sanayicilerinin Amerika'dan 270 güne kadar vadeli yapacakları pamuk ithalatı için Şirketin garantörlüğü ile kullanabilecekleri 15 milyon dolarlık kredi limiti sağlamıştır. 1 yıl vadeli kredinin aracı bankası Wells Fargo Bank N.A.'dır.

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

Şirket, Amerikan Emtia Finans Kurumu'nun (The Commodity Credit Corporation) İhracat Kredi Garanti Programına (GSM102) dahil olan Banka dışı tek finans kurumu olmuştur.

2012 yılı da bir önceki yıl gibi Şirketin dış ticaretin finansmanında, Faktoring sektöründe yeni ürünler geliştirerek müşterilerine geniş muhabir ağlarıyla finansman ve garantiye yönelik yeni modelleri sunacağı bir yıl olacaktır.

Şirket <http://www.ekspofaktoring.com> Web sayfasını müşterilerine ve yatırımcılara daha iyi hizmet vermek için yenilemiştir.

Moody's tarafından Şirketin yabancı ve yerel para cinsi uzun vadeli kredi notu olarak "Ba3" (İstikrarlı), ulusal skala notu "Baa1.tr" 2011 yılında teyit edilmiştir. Fitch tarafından verilen ve yine 2011 yılında teyit edilen uzun vadeli borçlanma notu ise BBB+ (TUR)'dir.

Sirketin Ortaklık Yapısı

30.09.2012 tarihi itibarı ile Şirketin sermayesi 50.000.000 TL olup tamamı ödenmiştir. Şirketin ortaklık yapısı aşağıda gösterildiği gibidir:

	30 Eylül 2012	Ortaklık payı (%)	31 Aralık 2011	Ortaklık payı (%)
M. Semra Tümay	24,500,000	49.00	19,600,000	49.00
Murat Tümay	12,749,999	25.50	10,199,999	25.50
Zeynep Ş. Akçakayalıoğlu	12,249,999	24.50	9,799,999	24.50
Diğer	500,002	1.00	400,002	1.00
Sermaye	50,000,000	100.00	40,000,000	100.00

Yönetim ve Denetim Kurulu Üyeleri ve Görevleri

Yönetim Kurulu:

Adı Soyadı	Görevi	Görev süresi (Yıl)	Göreve Atanma Tarihi
Murat TÜMAY	Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür	1	23.02.2012
Zeynep Ş. AKÇAKAYALIOĞLU	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	1	23.02.2012
Maide Semra TÜMAY	Yönetim Kurulu Üyesi	1	23.02.2012
Şerif Orhan ÇOLAK	Yönetim Kurulu Üyesi	1	23.02.2012
Namık Bahri UĞRAŞ	Yönetim Kurulu Üyesi	1	23.02.2012

Denetim Kurulu:

Adı Soyadı	Görevi	Görev süresi (Yıl)	Göreve Atanma Tarihi
Dündar TALAZAN	Denetçi	1	23.02.2012
Erol AKTANSOY	Denetçi	1	23.02.2012

Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleri ile Denetim Kurulu üyeleri, 23.02.2012 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 Haziran 2012 yılı için faktoring firmalarına yönelik hazırlanan raporda, sektörde faaliyet gösteren firmaların mali verilerine ilişkin bilgiler şu şekildedir:

(Milyar TL)	Faktoring Sektörü Temel Bilanço Büyüklükleri						
	2009	2010	2011	Değişim (%)		Bilanço Payı(%)	
				Haz. 2011	Haz. 2012	Haz.2011	Haz. 2012
Alacaklar	8,4	12,4	14,2	12,6	90,2	91,4	
Takipteki Alacaklar	0,5	0,5	0,6	37,3	3,6	4,4	
Karşılıklar	0,4	0,4	0,4	35,2	2,9	3,6	
Bankalar	1,1	1,2	0,5	-22,3	3,4	2,4	
Toplam Aktifler	10,5	14,5	15,7	11,2	100,0	100,0	
Alınan Krediler	7,6	11,1	11,5	8,0	75,1	73,0	
Özkaynaklar	2,5	3,0	3,4	12,9	20,3	20,6	
Nazım Hesaplar							
Toplamı	28,3	37,9	39,9	24,3	232,4	259,7	

Kaynak:BDDK

2012 yılının ikinci çeyreğinde Faktoring sektörünün aktifleri bir önceki yılın aynı dönemine göre % 12,6 oranında büyümüştür. Sektörün aktifleri içinde en önemli payı yaklaşık % 90 civarında bir oranla alacaklar kalemi oluşturmaktadır. 2012 yılının ikinci çeyreğinde alacaklar kalemi bir önceki yılın aynı dönemine göre % 12,6 oranında artış göstermiştir. Aynı dönemde sektörde bankalardan sağlanan kredilerde % 22,3 oranında bir düşüş olmuştur. Nazım hesaplarda ise % 24,3 oranında artış yaşanmıştır.

2012 yılının ikinci çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine faktoring sektörünün karı olumlu artmaya devam ederek % 41,8 yükselmiştir. Gelir kalemlerinden faktoring gelirleri % 50,6 oranında artmış, ancak faktoring dışı gelirler % 11,4 oranında düşmüştür. Aynı dönemde faktoring giderleri % 48,4 oranında artmış. Faktoring gelirlerinin, hem nominal olarak faktoring giderlerinden oldukça yüksek olması hem de artış oranı itibariyle daha güçlü bir performans sergilemesi karlılığı olumlu etkilemiştir.

Sektörün bankacılık dışı finansal sektör içindeki payı 2012 yılının ilk çeyreğinde % 35,1 iken ikinci çeyrekte % 36,2 'ye yükselmiştir. 2010 yılından beri düşüş eğilimine girmiş olan sektörün bankacılık dışı finansal sektör içindeki payının yeniden artış göstermesi olumlu karşılanmaktadır. Faktoring sektöründe şirket sayısı bir önceki döneme göre 2012 yılının ikinci çeyreğinde 74' den 75'e yükselirken zarar eden şirket sayısı 6 adet azalarak 4 adetle güçlü bir performans sergilemiştir.

C-Finansal Gelişmeler

Kurulduğu günden bu güne kadar faaliyetlerini müşterilerinin yalnızca mevcut finansman ihtiyaçlarına alternatif çözümler oluşturmakla sınırlandırmayan Şirket, firmaların yoğun rekabet koşulları altında ortaya çıkabilecek potansiyel ihtiyaçlarını da saptamaya çalışmakta ve müşterilerine en doğru finansman, garanti ve nakit yönetimi alternatiflerini sunarak onların çözüm ortağı olmaktadır.

Faktoring Derneğine üye şirketler arasında Takipteki Alacakların toplam alacaklar içerisindeki payının 30.06.2012 tarihi itibariyle sektör ortalaması % 4,7 iken, Ekspo'da sektör ortalamasının çok altında % 2,19 olarak gerçekleşmiştir. Sektörün kaldıraç oranına göre Ekspo Faktoring A.Ş.'nin kaldıraç oranının düşüklüğü, şirketin aktif yönetim politikasının ne kadar başarılı olduğunu sergilemektedir.

Faizlerde süregelen tırmanış karlılığı olumlu etkilemektedir. Sektörün genel uygulamasının aksine yapılan işlemlerin büyük bir kısmı değişken faizli faktoring işlemlerinden oluşmaktadır. Bunun nedeni, olabilecek faiz artışlarının bire bir müşteriye yansıtılabilmesi kapasitesidir.

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 haline gelmiştir. Firma bugün 35 çalışanıyla, 232 milyon TL'yi aşan plasmaya ve 72,3 milyon TL'yi aşan özkaynağa sahiptir.

Şirketin işlem hacmi 2008'de 991 milyon TL, 2009'da 1.000 milyon TL, 2010'da 1.100 milyon TL, 2011'de 949 mio TL, 2012 Haziran sonunda 484 milyon TL gerçekleşmiştir.

Şirketin Faktoring Alacakları 2009'da 149 milyon TL olarak gerçekleşirken, 31.12.2010 tarihi itibarıyla % 48 artarak 220 milyon TL'ye; 31.12.2011 itibarıyla 236 milyon TL'ye yükselerek % 7'lik bir artış gerçekleşmiştir. 2012 Eylül ayı sonu itibarıyla Faktoring Alacakları 232 milyon TL gerçekleşmiştir.

Şirketin Aktif Büyüklüğü 2009'da 153 milyon TL olarak gerçekleşirken, 31.12.2010 tarihi itibarıyla % 46 artarak 224 milyon TL'ye; 31.12.2011 itibarıyla 241 milyon TL'ye yükselerek % 8'lük bir artış gerçekleşmiş bulunmaktadır. 2012 Eylül ayı sonu itibarıyla Aktif Büyüklüğü 235 milyon TL gerçekleşmiştir.

Şirket, 2012 yıl içerisinde net 3.139.785 TL Şüpheli alacak karşılığı ayırmıştır. Geçmiş yıllardan ayrılmış olan şüpheli alacak karşılıklarından 2012 yılı içerisinde 452.410 TL tahsilat gerçekleşmiştir. Ekspo Faktoring A.Ş. yönetimi BDDK normlarından daha da muhafazakar bir kredi takip süreci izlemektedir. Şirket müşteri nezdinde atlanan herhangi bir ödemeyi risk uyarısı kabul edip karşılık ayırmayı ilke edinmiştir.

Tahvil İhracı

Şirket, 21 Ekim 2010 tarihinde 20,000,000 TL tutarında, 2 yıl vadeli, 6 ayda bir değişken faizli kupon ödemeli ve 31 Temmuz 2012 tarihinde 50,000,000 TL tutarında, 2 yıl vadeli, 6 ayda bir değişken faizli kupon ödemeli tahvil ihraç etmiştir. Söz konusu tahvillere ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

		30 Eylül 2012			31 Aralık 2011		
	Para birimi	Vade	Faiz türü	Faiz oranı(*)	Nominal değeri	Defter değeri	Defter değeri
Tahvil	TL	2012	Değişken(**)	6.07%	20,000,000	21,093,934	20,435,166
Tahvil	TL	2014	Değişken(***)	5.72%	50,000,000	50,973,896	-
						72,067,830	20,435,166

(**) Dördüncü kupon ödeme dönemine ilişkin altı aylık faiz oranıdır.

(***) Birinci kupon ödeme dönemine ilişkin altı aylık faiz oranıdır.

FİNANSAL GÖSTERGELER TL	31 Ara. 09	31 Ara. 10	31 Ara. 11	30 Eylül 12
-------------------------	------------	------------	------------	-------------

TOPLAM AKTİFLER	152.605.908	223.966.244	240.787.088	235.446.726
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	62.607.830	74.310.139	66.669.235	73.337.972
ÖDENMİŞ SERMAYE	40.000.000	40.000.000	40.000.000	50.000.000
NET İŞLETME SERMAYESİ	61.172.525	93.731.185	65.454.447	72.283.160
FAKTORİNG ALACAKLARI	149.324.272	220.993.876	236.425.268	231.640.894
FAKTORİNG BORÇLARI	801.646	76.701	602.921	1.062.355
NET KULLANDIRILAN FONLAR	148.522.626	220.917.175	235.822.347	230.578.539
BANKA, TAHVİL BORÇLARI	82.443.169	147.941.146	171.827.899	159.684.081
TOPLAM GELİRLER	34.960.892	33.766.741	44.197.533	32.763.612
FAKTORİNG GELİRLERİ	32.686.468	30.930.843	39.991.770	31.762.948
NET KAR	16.710.367	11.702.309	10.559.096	8.168.737

RASYOLAR	31 Ara. 09	31 Ara. 10	31 Ara. 11	30 Eylül 12
----------	------------	------------	------------	-------------

Cari Oran	1,68	1,73	1,38	1,48
Likidite Oranı	1,68	1,73	1,38	1,48
Net İşletme Sermayesi/Aktifler Oranı	40	42	27	32
Likit Aktifler/Aktifler Oranı	99	99	99	99
Borçlar/Aktif Toplamı (Borçlanma Oranı)	59	67	72	67
Borçlar/Özkaynaklar (Finansal Kaldıraç)	1,32	1,99	2,58	2,01
Mali Borçlar/Aktif Toplamı	59	67	72	67
Faiz Karşılama Oranı (Kez)	3,24	2,21	1,60	1,70
Brüt Kar Marjı	22	14	17	20
Net Kar Marjı (Satış Rantabilitesi)	14	7	6	7
Özkaynak Kar Marjı (Özkaynak Rantabilitesi)	33	20	20	21

	Eyl. 11	Ara. 11	Mar.12	Haz. 12	Eyl.12
FAKTORİNG GELİRLERİ	28.027.386	39.991.770	11.119.330	21.864.854	31.762.948
Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler	24.511.238	35.028.486	9.853.879	19.074.694	27.865.759
Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar	3.516.148	4.963.284	1.265.451	2.790.168	3.897.189
NET DÖNEM KARI	7.928.195	10.559.096	2.800.959	6.171.447	8.168.737

Şirket'in Faktoring Faiz Gelirleri 2011 yılı Eylül 24.511.238 TL' den Aralık sonunda da % 43 artarak 35.028.486 TL' ye ulaşmıştır. 2012 yılı Mart ayı sonunda 9.853.879 TL'den Haziran sonunda % 94 artışla 19.074.694 TL' ye Eylül ayı sonunda % 46 artarak 27.865.759 TL olarak gerçekleşmiştir. Eylül 2012 dönemin ile bir önceki yılın aynı dönemine göre % 14 artışa ulaşmıştır.

Şirket'in Faktoring Komisyon Gelirleri 2011 yılı Eylül sonunda 3.516.148 TL' den Aralık sonunda da % 41 artarak 4.963.284 TL'ye ulaşmıştır. Komisyon Gelirleri 2012 yılı Mart ayı sonunda 1.265.451 TL iken Haziran ayı sonunda % 120 artarak 2.790.168 TL ' ye Eylül ayı sonunda % 40 artarak 3.897.189 TL olarak gerçekleşmiştir. Eylül 2012 dönemin ile bir önceki yılın aynı dönemine göre % 11 artışa ulaşmıştır.

Üçer aylık dönemlerde Komisyon gelirlerindeki artışı, **Amerikan Ex-Im Bank** ve **Kore Ex-Im Bank** tarafından Ekspo Faktoring A.Ş.'ne tahsis edilen limitler doğrultusunda Şirket garantisi kapsamında yapılan İthalat işlemlerinin komisyon gelirleri sağlamıştır.

Karlılık, Eylül 2011 sonunda 7.928.195TL olarak gerçekleşirken Aralık sonunda % 33 artarak 10.559.096 TL'ye ulaşmıştır. 2012 yılı Mart ayı sonunda 2.800.959 TL olan kar, Haziran sonunda % 120 artarak 6.171.447 TL 'ye Eylül sonunda % 33 artarak 8.168.737 TL olmuştur.

D -Üst Yönetim;

30.09.2012 itibariyle Şirketin üst düzey yöneticileri ve mesleki tecrübeleri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Adı, Soyadı	Ünvanı	Şirkette Bulunduğu Süre (Yıl)	İş Deneyimi(Yıl)
Murat TÜMAY	Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür	12	16
Zeynep Ş.AKÇAKAYALIOĞLU	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	12	21
Maide Semra TÜMAY	Yönetim Kurulu Üyesi	12	47
Şerif Orhan ÇOLAK	Yönetim Kurulu Üyesi	1	41
Namık Bahri UĞRAŞ	Yönetim Kurulu Üyesi	1	29
Erhan MERAL	Genel Müdür Yardımcısı	12	24
Hikmet Cenk EYNEHAN	Genel Müdür Yardımcısı	1	18

E- Raporlama döneminden sonra meydana gelen olaylar;

- 20.000.000 TL halka arz edilmiş olan TRSEKSPE1211 ISIN kodlu Tahvilin 1.214.000 TL 4. Kupon için faiz ödemesi 18.10.2012 tarihinde yapılmıştır.
- 20.000.000 TL halka arz edilmiş olan TRSEKSPE1211 ISIN kodlu Tahvilin anapara ödemesi 18.10.2012 tarihin de gerçekleşmiştir.