

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



**EKSPO FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**

**01.01.2012 – 30.06.2012**  
**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.

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)'dır.

## Sirketin Ortaklık Yapısı

30.06.2012 tarihi itibarı ile Şirketin sermayesi 50.000.000 TL olup tamamı ödenmiştir. Şirketin ortaklık yapısı aşağıda gösterildiği gibidir:

	30 Haziran 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
<b>Sermaye</b>	<b>50,000,000</b>	<b>100.00</b>	<b>40,000,000</b>	<b>100.00</b>

## 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 Mart 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			Değişim (%)		Bilanço Payı(%)	
	2009	2010	2011	Mart 2011	Mart 2012	Mart 2011	Mart 2012
Alacaklar	8,4	12,4	14,2	12,0	86,5	89,6	89,6
Takipteki Alacaklar	0,5	0,5	0,6	28,0	3,7	4,4	4,4
Karşılıklar	0,4	0,4	0,4	21,3	3,2	3,5	3,5
Bankalar	1,1	1,2	0,5	-34,0	6,0	3,7	3,7
Toplam Aktifler	10,5	14,5	15,7	8,1	100,0	100,0	100,0
Alınan Krediler	7,6	11,1	11,5	4,8	75,2	73,0	73,0
Özkaynaklar	2,5	3,0	3,4	11,7	21,1	21,8	21,8
Nazım Hesaplar							
Toplamı	28,3	37,9	39,9	21,4	236,7	265,8	265,8

Kaynak:BDDK

Faktoring sektörünün karı 2012 yıl ilk çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre, olumlu seyrini sürdürmüş ve % 38 artmıştır. Gelir kalemlerinin içerisinde, Faktoring gelirleri % 56,7 oranında artarken Faktoring dışı gelirler % 12,9 oranında artmıştır. Faktoring giderleri, %60,9 oranında artmasına karşın, nominal olarak Faktoring gelirlerinin oldukça gerisinde kalması nedeniyle karlılığı olumsuz etkilememiştir.

Özkaynak ve aktif karlılığı, 2012 yılının ilk çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre sırasıyla %23,6 ve %27,7 oranında artmıştır. Sektörün takibe dönüşüm oranı bir önceki yılın aynı dönemine göre %3,8'den % 4,7'ye çıkmıştır.

## 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 itibarıyla 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, 216 milyon TL'yi aşan plasmaya ve 71,9 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 Haziran ayı sonu itibarıyla Faktoring Alacakları 216 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 Haziran ayı sonu itibarıyla Aktif Büyüklüğü 220 milyon TL gerçekleşmiştir.

Şirket, 2012 yıl içerisinde net 1.364.262 TL Şüpheli alacak karşılığı ayırmıştır. 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 tahvil ihraç etmiştir. Söz konusu tahvile ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

					30 Haziran 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	20,480,261	20,435,166
						<b>20,480,261</b>	<b>20,435,166</b>

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

(\*\*) Tahvilin faiz oranına baz teşkil edecek "Gösterge Faiz" oranı, T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş en uzun vadeye kalan gün sayısına sahip iskontolu gösterge devlet tahvilinin son 5 iş gününde İMKB Tahvil ve Bono Kesin Alım Satım Piyasası'nda oluşan ağırlıklı aritmetik ortalaması olacaktır. Her bir kupon ödeme gününde "Gösterge Faiz" oranı tespiti için aynı prosedür tekrarlanacak ve o tarih itibarıyla geçerli olan gösterge devlet tahviline göre bulunan Kupon Faiz Oranı bir sonraki kupon ödemesine baz teşkil edecektir. Kupon Faiz Oranı, Gösterge Faiz Oranına yıllık %2.70 Ek Getiri Oranının ilave edilmesiyle bulunacaktır.

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

TOPLAM AKTİFLER	152.605.908	223.966.244	240.787.088	219.534.039
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	62.607.830	74.310.139	66.669.235	71.840.682
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	70.717.059
FAKTORİNG ALACAKLARI	149.324.272	220.993.876	236.425.268	215.597.736
FAKTORİNG BORÇLARI	801.646	76.701	602.921	1.012.020
NET KULLANDIRILAN FONLAR	148.522.626	220.917.175	235.822.347	214.585.716
BANKA, TAHVİL BORÇLARI	82.443.169	147.941.146	171.827.899	144.648.687
TOPLAM GELİRLER	34.960.892	33.766.741	44.197.533	22.841.598
FAKTORİNG GELİRLERİ	32.686.468	30.930.843	39.991.770	21.864.854
<b>NET KAR</b>	<b>16.710.367</b>	<b>11.702.309</b>	<b>10.559.096</b>	<b>6.171.447</b>

RASYOLAR	31 Ara. 09	31 Ara. 10	31 Ara. 11	30 Haz. 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

	Haz. 11	Eyl. 11	Ara. 11	Mar.12	Haz. 12
<b>FAKTORİNG GELİRLERİ</b>	<b>16.772.932</b>	<b>28.027.386</b>	<b>39.991.770</b>	<b>11.119.330</b>	<b>21.864.854</b>
Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler	14.665.848	24.511.238	35.028.486	9.853.879	19.074.694
Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar	2.107.084	3.516.148	4.963.284	1.265.451	2.790.168
<b>NET DÖNEM KARI</b>	<b>5.225.755</b>	<b>7.928.195</b>	<b>10.559.096</b>	<b>2.800.959</b>	<b>6.171.447</b>

Şirket'in Faktoring Faiz Gelirleri 2011 yılı Haziran sonunda 14.665.848 TL iken Eylül sonunda % 67 artarak 24.511.238 TL'ye , Aralık sonunda da % 43 artarak 35.028.486 TL'ye ulaşmıştır. 2012 yılı Mart ayı sonunda 9.853.879 TL iken Haziran sonunda % 93 artışla 19.074.694 TL gerçekleşmiştir. Haziran 2012 dönemin ile bir önceki yılın aynı dönemine göre % 30 artışa ulaşmıştır.

Şirket'in Faktoring Komisyon Gelirleri 2011 yılı Haziran 2.107.084 TL iken Eylül sonunda % 67 artarak 3.516.148 TL'ye , 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 olarak gerçekleşmiştir. Haziran 2012 dönemin ile bir önceki yılın aynı dönemine göre % 32 artış göstermiştir..

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, Haziran 2011 sonunda 5.225.755 TL olarak gerçekleşirken Eylül sonunda % 52 artarak 7.928.195 TL'ye, Aralık sonunda da % 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 olmuştur.

#### **D -Üst Yönetim;**

30.06.2012 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;**

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