

**EKSP0 FAKTORİNG A.Ş.**  
**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ**  
**YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**



**EKSP0 FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**

**01.01.2012 – 31.12.2012**  
**DÖNEMİ YÖNETİM KURULU**  
**FAALİYET RAPORU**

## 1. GENEL BİLGİLER

**Şirket Ünvanı** : Ekspo Faktoring A.Ş.

**Ticaret Sicil Numarası** : 439224-386806

**Kuruluş Tarihi** : 02 Haziran 2000

**Sermayesi** : 50.000.000 TL

**Vergi Sicil Numarası** : 330 016 9505

**Adres** : Ayazağa M.Meydan Sk.B.dere Asf.Mevkii Spring Giz Plaza B.Blk. Şişli-İSTANBUL

**Telefon Numarası** : 0212 – 276 39 59

**Faks Numarası** : 0212 – 276 39 79-80

**İnternet Adresi** : <http://www.ekspofaktoring.com>

**Personel Sayısı** : 35

**Şube veya Temsilcilik** : Bulunmamaktadır.

**İştirakler ve Bağlı Ortaklıklar** : Bulunmamaktadır.

**İst Düzey Yöneticiler** :

Adı, Soyadı	Ünvanı
Murat TÜMAY	Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür
Zeynep Ş.AKÇAKAYALIOĞLU	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Maide Semra TÜMAY	Yönetim Kurulu Üyesi
Şerif Orhan ÇOLAK	Yönetim Kurulu Üyesi
Namık Bahri UĞRAŞ	Yönetim Kurulu Üyesi
Erhan MERAL	Genel Müdür Yardımcısı
Hikmet Cenk EYNEHAN	Genel Müdür Yardımcısı
Ertuğ SANLI	Genel Müdür Yardımcısı

Adı Soyadı	Görevi
Dündar TALAZAN	Denetçi
Erol AKTANSOY	Denetçi

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.

## Ortaklık Yapısı

31.12.2012 tarihi itibarı ile Şirketin sermayesi 50.000.000 TL olup tamamı ödenmiştir. Şirketin ortaklık yapısı aşağıda gösterildiği gibidir:

	Ortaklık		Ortaklık	
	31 Aralık 2012	payı (%)	31 Aralık 2011	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	12,749,999	25.50	9,799,999	24.50
Diğer	2	0.00	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>

Ekspo Faktoring A.Ş. 2 Haziran 2000 tarihinde endüstriyel ve ticari şirketlere finans hizmeti sunmak amacıyla kurulmuştur. Şirket, özellikli 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

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. İtfa planında 1. kupon ödemesi 29.01.2013 tarihinde gerçekleşmiş, 2. kupon ödemesi 30.07.2013 tarihinde, 3. kupon ödemesi 28.01.2014 tarihinde, 4. kupon ve Anapara ödemesi 31.07.2014 tarihinde.

Moody's tarafından Şirketin yabancı ve yerel para cinsi uzun vadeli kredi notu olarak "Ba3" (İstikrarlı), ulusal skala notu "Baa1.tr" 2012 yılında teyit edilmiştir.

## Misyon, Vizyon ve Stratejik Hedefler

### Misyon

Küresel ekonomide rağbet gören yeni finansman modellerini kurumsal ürün portföyüne ekleyerek Türk Faktoring sektörünün yurt içi ve uluslararası ticaretten aldığı payın artmasına öncülük etmek.

Kurumsal yönetim anlayışı ve yenilikçi ürünlerle sektörde rekabet üstünlüğü elde ederek farklı sektörlerde faaliyet gösteren çok sayıda firmayı avantajlı finansman ürünleriyle tanıştırmak.  
Müşteri ilişkileri yönetiminde, kalite ve verimlilik esaslı uygulamalara imza atmak.  
Uluslararası ticaret konusunda bölgesel lider olmak.

### **Vizyon**

İstikrarlı bir biçimde gelişmeye devam ederek 2015 yılında 1 milyar ABD doları aktif büyüklüğe ulaşmak.

### **Stratejik Hedefler**

İnovatif ürün ve hizmetlerle reel sektörün değişen ihtiyaçlarına cevap vermek.

Kalite ve verimliliği esas alan hizmet anlayışıyla sürdürülebilir bir büyüme çizgisi yakalamak.

Farklı sektörlerde faaliyet yürüten şirketler için “butik finansman modelleri” geliştirerek rekabet gücünü korumak.

Türk firmalarının yurt dışı faaliyetlerine finansman desteği sunarak kârlılığını daha fazla büyütmek.

Çalışanlarına mesleki ve kişisel gelişim olanakları sunarak nitelikli insan kaynağıyla öne çıkan bir şirket olmak.

### **İnsan Kaynakları**

Sektör ortalamasının üzerinde mesleki deneyim ve uzmanlığa sahip insan kaynağı aktifiyle fark yaratan iş süreçlerine imza atan Ekspo Faktoring, 2012 yılsonu itibarıyla 35 çalışana sahiptir. Şirket bünyesinde yer alan İnsan Kaynakları Bölümü, Ekspo Faktoring’in temel hedef ve stratejileri doğrultusunda yeni iş başı yapan personelin oryantasyon sürecinden, mesleki eğitim programlarına dek birçok alanda sorumluluk üstlenmektedir. Verimli bir iş bölümü çerçevesinde belirli alanlarda uzmanlaşmış çalışanlardan oluşan bir ekibin başarıya giden yolda ne denli önemli olduğunun bilincinde olan Ekspo Faktoring, sürekli eğitim programlarını Ekspo Faktoring Akademi çatısı altında koordine etmektedir.

Tanıtım ve pazarlama alanında ise Şirket, reklam ve ilan gibi profesyonel mecralar yerine prezantabl pazarlama elemanları aracılığıyla doğrudan hedef kitleye ulaşmayı tercih etmektedir. Müşteri ilişkileri yönetiminde insan kaynağı kalitesiyle öne çıkmayı hedefleyen Ekspo Faktoring, mali işler personelinden pazarlama ekibine kadar tüm çalışanlarını sürekli eğitime tabi tutmaktadır. Alanında uzman kuruluşlarca verilen bu tarz eğitimler sayesinde Ekspo Faktoring, müşteri portföyünü genişletmeyi ve müşteri memnuniyetini artırmayı hedeflemektedir.

Ekspo Faktoring’i sektörde öne çıkaran başlıca unsur; nitelikli insan kaynağına, katma değer ve çözüm odaklı organizasyon yapısına dayanan kurumsal, sürdürülebilir yönetim anlayışıdır. Ağırlıklı olarak bankacılık deneyimine sahip profesyonellerden oluşan kadrosuyla Şirket, proaktif bir biçimde farklı finansman ihtiyaçlarına yönelik çözümler üretmekte ve müşterilerinin hizmetine sunmaktadır. Misyon ve vizyonu doğrultusunda sürekli gelişim ilkesini benimseyen Ekspo Faktoring, bünyesinde istihdam ettiği profesyoneller aracılığıyla faktoring sektöründeki güncel finansal ve hukuki gelişmeleri yakından takip etmekte ve hizmet alt yapısını geliştirmektedir. İnsan kaynağının yetkinliğine büyük önem atfeden Ekspo Faktoring; gerek üyesi bulunduğu Türkiye Faktoring Derneği ve dünyanın en büyük faktoring hizmet ağı olan FCI (Factors Chain International) gerekse özel danışmanlık firmaları tarafından sağlanan eğitim programları aracılığıyla çalışanlarına sürekli eğitim olanağı sunmaktadır.

## **II- YÖNETİM KURULU ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR**

Şirket'in 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren hesap döneminde yönetim kurulu ve üst yönetime sağladığı ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 2,827,894 TL'dir

## **III-ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME FAALİYETLERİ**

Ekspo Faktoring'e rekabet üstünlüğü sağlayan bir diğer unsur ise; Şirket'in yurt içi ve yurt dışı piyasalarda faaliyet gösteren önde gelen muhabir ve finansör kuruluşlar nezdinde sahip olduğu yüksek kredibilitedir. Bu avantajlı konum sayesinde Ekspo Faktoring, müşterilerinin ihtiyaçlarına yönelik etkin ve piyasa koşullarına göre cazip finansman modelleri geliştirebilmektedir. Müşteri portföyü ağırlıklı olarak inşaat, tekstil, turizm, gıda sektörlerinde faaliyet gösteren şirketlerden oluşan Ekspo Faktoring, küresel ve ulusal düzeyde yaşanan dalgalanmalar karşısında proaktif ve hızlı bir biçimde butik finansman modelleri geliştirebilmekte ve müşterilerinin hizmetine sunabilmektedir. Ayrıca, Şirket, tahvil ihracı gibi finansman işlemlerini başarıyla gerçekleştirerek ulusal ve uluslararası piyasalarda faaliyet gösteren muhabir ve finansör kuruluşlar nezdindeki saygınlığını pekiştirmiştir.

## **IV- FAALİYETLERİMİZ VE BU FAALİYETLERİMİZE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER**

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.'dir.

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.

2013 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.

## **Olağanüstü Genel Kurul**

31 Ağustos 2012 tarihlerinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında alınan kararla, Şirket'in 31 Aralık 2010 tarihli finansal tablolarında yer alan ticari kardan 1,000,000 TL nakit temettü dağıtılmasına karar verilmiştir. 31 Aralık 2012 tarihi itibarı ile 1,000,000 TL'lik temettünün tamamı ödenmiştir.

## **İç Kontrol Sistemi**

2012 yılsonu itibarıyla 78 şirketin faaliyet gösterdiği faktoring sektöründe 71 şirket Faktoring Derneği üyesidir. Faktoring sektörünün 01.01.2006 tarihinden bu yana BDDK'ya bağlanmasıyla, denetim süreci tüm faktoring şirketleri için daha hayati bir konu haline gelmiştir. Kurulduğu tarihten bu yana bünyesinde iç denetim kadrosu istihdam eden, dış denetim faaliyetleri ise uluslararası bağımsız denetim firmaları tarafından gerçekleştirilen Ekspo Faktoring, şeffaflık ve hesap verebilirlik ilkeleri

konusundaki hassasiyeti nedeniyle takdir toplamaktadır.

Ekspo Faktoring’de denetim faaliyeti iç ve dış olmak üzere konusunda uzman ve deneyimli ekipler tarafından yürütülmektedir. Piyasanın en iyileri arasında yer alan iki farklı bağımsız denetim firması ise Şirket’in vergi ve mali tablo denetimlerini gerçekleştirmektedir. Ayrıca, BDDK ve Maliye Bakanlığı’na gerekli bildirimler düzenli olarak yapılmakta ve UFRS ile BDDK formatı olmak üzere iki ayrı Bağımsız Denetim Raporu hazırlanmaktadır. İç Denetim ve Mali Kontrol Departmanı bünyesinde yer alan İç Denetim fonksiyonu, Şirket faaliyetlerinin hem mevcut Faktoring Yönetmeliği çerçevesinde hem de yönetim stratejisi ve politikalarına uygun olarak düzenli, verimli ve etkin bir biçimde yürütülmesini sağlamaktadır. Ayrıca, hesap ve kayıt düzeninin bütünlüğü ve güvenilirliği, veri sistemindeki bilgilerin zamanında elde edilebilirliği de bu fonksiyonun sorumluluğundadır. Şirket çalışmalarının eksiksiz sürdürülmesi için Yönetim Kurulu ve Üst Yönetim tarafından belirlenen yönetim tarzı ve organizasyon yapısı kapsamında, her seviyedeki personelin uyması ve uygulaması gereken faaliyetlerin kontrolünü de İç Denetim fonksiyonu gerçekleştirmektedir. İç Denetim ekibi tarafından bağımsız bir biçimde gerçekleştirilen finansal, operasyonel ve diğer kontrollerin sonuçları, yönetim kadrolarına eş zamanlı olarak raporlanmaktadır.

Mali Kontrol ise UFRS ve BDDK’ya göre hazırlanan finansal tabloların kontrol edilmesi, BDDK’ya sunulmak üzere üçer aylık dönemlerde gönderilen Banka Dışı Mali Kurumlar Gözetim Sistemi raporlarının eksiksiz bir biçimde hazırlanması, zamanında gönderilmesi ve veri tabanına aktarıldığına dair onayın alınması faaliyetlerinden sorumludur. Aynı zamanda makro ve mikro ekonomik araştırmalar yaparak Şirket’in yıllık bütçe tahminlerinin oluşturulması, bütçenin hazırlanması, raporlanması ve Yönetim Kurulu’na sunulması da bu ekibin sorumlulukları arasındadır. Hazırlanan bütçe tahminleriyle gerçekleşen faaliyet sonuçları, her ay sonu itibarıyla karşılaştırılmakta, sapmalar varsa tespit edilmektedir.

İç Denetim ve Mali Kontrol Departmanı’nın bir başka görevi ise müşterilerin yurt içi ve yurt dışı tüm işlemlerini kontrol ederek hatalardan kaynaklanan risklerin azaltılması ve olası sorunların önceden tespit edilerek önlenmesidir. Pazarlama Departmanı, Operasyon Departmanı, Fon Yönetimi Muhasebe Departmanı, Risk Değerleme ve Dış İşlemler Departmanı’nın gerçekleştirdiği tüm günlük ve aylık işlemler, yapmış oldukları tüm yazışmalar ve hazırlamış oldukları raporlar, İç Denetim ve Mali Kontrol Departmanı tarafından kontrol edilmektedir. Tespit edilen eksikliklerin gün içinde tamamlanması sağlanmakta, Üst Yönetim ve Yönetim Kurulu’na sunulmak üzere haftalık ve aylık raporlar hazırlanmaktadır. Ayrıca, müşterilere gönderilecek olan tüm ekstre ve faturaların onayı, portföydeki ve bankadaki kıymetli evrakların fiziki ve sistem mutabakatı ile kasa sayımı da Departman’ın sorumlulukları arasındadır. Bu sayım sonucunda, müşteriler, tedarikçiler, muhabirler ve diğer finansal kurumlar ile aylık olarak hesap mutabakatı yapılmaktadır.

İç Denetim ve Mali Kontrol Departmanı, belirli aralıklarla İç Denetim Komitesi’nin toplanmasından ve Komite’de alınan kararların uygulanmasından da sorumludur. Bunun yanı sıra mevcut sistemin iyileştirilmesi için Üst Yönetim’in talep ettiği projeleri yönetmekte ve çalışanlara sunmaktadır. Ayrıca, çalışanların mesleki ve kişisel gelişimlerine katkıda bulunmak için her türlü eğitim ihtiyacının tespit edilmesi, eğitim içeriklerinin oluşturulması, eğitmenlerin seçilmesi ve eğitimlerin uygulanmasını sağlamaktadır.

5549 sayılı Suç Gelirlerinin Aklanmasının Önlenmesi Hakkındaki Kanun ve 26751 sayılı yönetmelik gereğince, 09.01.2008 tarihinden bu yana faktoring şirketleri de yükümlüler arasında sayılmıştır. Bu yönetmeliğin gereğini yerine getirmek için Şirket yönetimi, İç Denetim Departmanı’nı, Mali Suçları Araştırma Kurulu Başkanlığı’nın (MASAK) uyarıları doğrultusunda bilgilendirici ve önleyici tedbirler alması için yönlendirmektedir.

## Sektördeki Gelişmeler

BDDK tarafından Eylül 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	Eyl. 2011 Eyl. 2012	Eylül.2011	Eylül 2012
Alacaklar	8,4	12,4	14,2	7,4	90,5	90,7
Takipteki Alacaklar	0,5	0,5	0,6	41,2	3,7	4,9
Karşılıklar	0,4	0,4	0,4	42,3	3,0	4,0
Bankalar	1,1	1,2	0,5	-7,2	2,9	2,5
Toplam Aktifler	10,5	14,5	15,7	7,1	100,0	100,0
Alınan Krediler	7,6	11,1	11,5	1,7	73,1	70,0
Özkaynaklar	2,5	3,0	3,4	13,1	21,2	22,4
Nazım Hesaplar						
Toplamı	28,3	37,9	39,9	9,9	266,1	273,0

Kaynak:BDDK

Faktoring sektörünün karı 2012 yılının üçüncü çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre güçlü seyrini sürdürerek %33,5 oranında artmıştır. Gelir kalemleri içinde en ağırlıklı kalem olan Faktoring gelirleri % 38,2 oranında büyümüştür. Faktoring dışı gelirler ise aynı dönemde %37,2 oranında gerilemiştir. Gider kalemleri değerlendirildiğinde, faktoring giderleri % 30 oranında artarken, faktoring dışı giderlerin önemli oranda azaldığı görülmektedir.

Faktoring sektörünün bankacılık dışı finansal sektör içindeki payı 2012 yılının üçüncü çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre gerilemiştir. Faktoring sektöründe zarar eden şirket sayısı 5 adet olarak gerçekleşmiştir. 2011 yılının üçüncü çeyreğinde bu sayının 12 olduğu göz önüne alındığında, karlılığını koruyan şirketlerin sayısının zaman içinde artması olumlu karşılanmaktadır.

## 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 30.09.2012 tarihi itibarıyla sektör ortalaması % 5,1 iken, Ekspo'da sektör ortalamasının çok altında % 2,87 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, 234 milyon TL'yi aşan plasmaya ve 76 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 yılında 1.107 milyon TL gerçekleşmiştir.

Şirketin Faktoring Alacakları 2009’da 149 milyon TL olarak gerçekleşirken, 31.12.2010 tarihi itibariyle % 48 artarak 220 milyon TL’ye; 31.12.2011 itibariyle 236 milyon TL’ye yükselerek % 7’lik bir artış gerçekleşmiştir. 2012 Aralık ayı sonu itibariyle Faktoring Alacakları 234 milyon TL gerçekleşmiştir.

Şirketin Aktif Büyüklüğü 2009’da 153 milyon TL olarak gerçekleşirken, 31.12.2010 tarihi itibariyle % 46 artarak 224 milyon TL’ye; 31.12.2011 itibariyle 241 milyon TL’ye yükselerek % 8’lük bir artış gerçekleşmiş bulunmaktadır. 2012 yıl sonu itibariyle Aktif Büyüklüğü 238 milyon TL gerçekleşmiştir.

Şirket, 2012 yıl içerisinde net 3.041.620,60 TL Şüpheli alacak karşılığı ayırmıştır. Geçmiş yıllardan ayrılmış olan şüpheli alacak karşılıklarından 2012 yılı içerisinde 457.861,50 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.

FINANSAL GÖSTERGELER TL	31.Ara.09	31.Ara.10	31.Ara.11	31.Ara.12
TOPLAM AKTİFLER	152.605.908	223.966.244	240.787.088	237.695.485
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	62.607.830	74.310.139	66.669.235	76.178.432
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	75.199.239
FAKTORİNG ALACAKLARI	149.324.272	220.993.876	236.425.268	233.544.382
FAKTORİNG BORÇLARI	801.646	76.701	602.921	990.294
NET KULLANDIRILAN FONLAR	148.522.626	220.917.175	235.822.347	232.554.088
BANKA, TAHVİL BORÇLARI	82.443.169	147.941.146	171.827.899	158.333.804
TOPLAM GELİRLER	34.960.892	33.766.741	44.197.533	42.185.156
FAKTORİNG GELİRLERİ	32.686.468	30.930.843	39.991.770	41.048.572
<b>NET KAR</b>	<b>16.710.367</b>	<b>11.702.309</b>	<b>10.559.096</b>	<b>11.509.197</b>

RASYOLAR	31.Ara.09	31.Ara.10	31.Ara.11	31.Ara.12
Cari Oran	1,68	1,73	1,38	1,47
Likidite Oranı	1,68	1,73	1,38	1,47
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	68
Borçlar/Özkaynaklar (Finansal Kaldıraç)	1,32	1,99	2,58	2,08
Mali Borçlar/Aktif Toplamı	59	67	72	68
Faiz Karşılama Oranı (Kez)	3,24	2,21	1,6	1,7
Brüt Kar Marjı	22	14	17	23
Net Kar Marjı (Satış Rantabilitesi)	14	7	6	8
Özkaynak Kar Marjı (Özkaynak Rantabilitesi)	33	20	20	25



	Ara.11	Mar.12	Haz.12	Eyl.12	Aralık.12
<b>FAKTORİNG GELİRLERİ</b>	<b>39.991.770</b>	<b>11.119.330</b>	<b>21.864.854</b>	<b>31.762.948</b>	<b>41.048.572</b>
Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler	35.028.486	9.853.879	19.074.694	27.865.759	36.004.148
Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar	4.963.284	1.265.451	2.790.168	3.897.189	5.044.424
<b>NET DÖNEM KARI</b>	<b>10.559.096</b>	<b>2.800.959</b>	<b>6.171.447</b>	<b>8.168.737</b>	<b>11.509.197</b>

Şirket'in Faktoring Faiz Gelirleri 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'ye Aralık ayı sonunda % 29 artarak 36.004.148 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in Faktoring Komisyon Gelirleri 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'ye Aralık ayı sonunda % 29 artarak 5.044.424 TL olarak gerçekleşmiştir.

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, 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'ye Aralık ayı sonunda % 41 artarak 11.509.197 TL olarak gerçekleşmiştir.

## VI. RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ

Ekspo Faktoring bünyesindeki ilgili birimler, karar alma sürecinde büyük önem taşıyan kredi riskine ilişkin analizleri düzenli bir biçimde raporlayarak yönetime sunmakta ve Şirket politikalarının riskler gözetilerek oluşturulmasına öncülük etmektedir. Ekspo Faktoring, plasman politikasını, portföyünde yer alan riskleri farklı parametreler ışığında yakından izleyerek ve çeşitli modeller altında senaryolar geliştirerek, dinamik ve proaktif bir yaklaşımla yönetmektedir. Şirket'in risk alırken öncelikli olarak dikkat ettiği unsurlar şunlardır: değerlendirmeye konu olan firmanın kuruluş tarihi ve geçmişi, özkaynak yapısı, faaliyette bulunduğu sektör ve şirket yönetici ve ortaklarının sektörel deneyiminin yanı sıra fon yaratma potansiyeli.

Ekspo Faktoring, tüm riskleri sektör ve grup sınırlamaları çerçevesinde yönetmektedir. Aynı zamanda firma bazında riskin, Şirket özkaynaklarının %10'unu geçmemesine özen gösterilmekte, istisnai durumlarda bu limit, yönetim kararıyla en fazla %20 seviyesine çıkarılmaktadır.

Etkin risk yönetim politikaları kapsamında Ekspo Faktoring, toplam riskin müşteriler arasında eşit dağılımını sağlamaya çalışmakta ve herhangi bir sektörde yoğunlaşmaktan kaçınmaktadır. Yönetim Kurulu'nun aldığı karar doğrultusunda tek bir sektörde, toplam plasmanın %18'inden fazla risk almamaya özen gösterilmektedir. Ayrıca, müşterilerin alıcı limitlerinin belirlenmesinde hassas ölçümler yapılarak belirlenen limitleri aşmama konusunda kararlı bir tutum sergilenmektedir.

Ekspo Faktoring açısından risk değerlendirmesinin uluslararası standartlara uygun ve sağlıklı biçimde yapılması kilit öneme sahiptir. Bu bağlamda, Üst Yönetim, geçtiğimiz yıllarda risk değerlendirme faaliyetlerinin verimini artırmak ve etkin bir risk değerlendirme sistemi geliştirmek için yoğun mesai harcamıştır. Şirket'in danışmanlık hizmeti aldığı firmaların da yardımıyla geliştirilen yeni sistemin,

uluslararası standartlara uygun bir rating uygulamasına uyarlanması çalışmaları 2008 yılsonunda tamamlanmış; 2009 yılı başından itibaren de tüm Ekspo Faktoring müşterileri yeni firma rating sistemiyle incelenmeye başlanmıştır.

Ekspo Faktoring, risk izleme faaliyetlerinde ise TCMB memzuç takip sistemini kullanmaktadır. Bu sistem sayesinde mevcut müşterilerin riskleri etkin bir şekilde takip edilmekte, her türlü değişimin sebepleri irdelenmektedir. Limit başvurusunda bulunan ya da limit artırımına gitmek isteyen firmaların kredi değerlilikleri, objektif kriterler esas alınarak değerlendirilmekte, ayrıca mevcut riskler, haftalık Aktif Kalitesi toplantılarında bilanço, istihbarat ve teminat yönünden de değerlendirilmeye alınmaktadır.

Sektör ortalamasının üzerindeki aktif kalitesini korumak amacıyla Ekspo Faktoring, kredi portföyünün oluşumu sürecinde titiz ve seçici davranmaktadır. Bu süreçte, Şirket, finansal analiz yöntemleri ve teknikleri konusunda uzmanlaşmış profesyonellerden oluşan Risk Değerlendirme Bölümü'nün deneyiminden yararlanmaktadır. Risk değerlendirme kadrosunda yer alan finansal analiz ve istihbarat ekibi, en yeni teknikleri yakından izlemekte ve alanlarındaki güncel gelişmeler konusunda bilgilenmek amacıyla profesyonel eğitim kurumları tarafından verilen kredi, finansal analiz ve istihbarat eğitimlerine düzenli olarak katılmaktadır. Ekspo Faktoring'in en önemli birimlerinden olan Risk Komitesi, finansman talebinde bulunan müşterileri; mali durum, faaliyet gösterdiği sektör gibi kriterlerin yanında operasyonel riskler, piyasa istihbaratı gibi kriterler ışığında değerlendirmektedir. Haftada iki kez toplanan komite, müşteri taleplerini en fazla iki gün içinde değerlendirip sonuçlandırmakta, daha erken görüşülmesi gereken durumlar içinse ara komite toplantıları düzenlemektedir. Toplantılarda, her firma için mali analiz ve istihbarat sonucunda oluşan Firma Değerlendirme Raporu incelenmektedir. Bu rapor, incelenen firmanın Swot analiziyle belirlenen güçlü ve zayıf yönlerinin yanı sıra mevcut fırsat ve tehditleri de kapsamaktadır. Bu sürecin sonunda, Risk Komitesi'ne sunulan limit önerisi karara bağlanmaktadır.

Şirket'in sahip olduğu geniş veri bankası içerik ve kalite açısından sürekli olarak geliştirilmektedir. Ekspo Faktoring, sahip olduğu bu kapsamlı veri bankasına yalnızca limit tahsis kararları için değil, aynı zamanda pazarlama stratejilerinin geliştirilmesi ve uygulanması aşamalarında da başvurmaktadır. Ayrıca, veri bankası; müşterilerin derlediği bilgiler, ödeme alışkanlıkları, çek keşide performansları gibi detaylı ve farklı yönlerdeki tamamlayıcı bilgileri de kapsamaktadır.

Ekspo Faktoring, sektör limitlerini belirlerken veri bankasında yer alan sektör ve şirket bilgilerinden yararlanmaktadır. Uygulanan analizlerde firmaların TL ve döviz pozisyonlarını da yakından izleyen Şirket, piyasadaki mevcut riskleri Basel II kriterlerini baz alarak değerlendirmektedir. Bu yoğun ve titiz analizler sonucunda oluşturulan raporlamalar, Şirket'in üst yönetimine sunulmaktadır.

### **Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları**

Şirket, faaliyetleri sırasında aşağıdaki risklere maruz kalmaktadır:

#### **Kredi Riski**

#### **Likidite Riski**

#### **Piyasa Riski**

Şirket Yönetim Kurulu, Şirket'in risk yönetimi çerçevesinin kurulmasından ve gözetiminden genel olarak sorumluluk sahibidir.

Şirket'in risk yönetimi politikaları, Şirket'in 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.

Şirket, 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, factoring işlemlerinden dolayı kredi riskine maruz kalmaktadır. 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 kriterlerini taşımayan firmalar ile kredi ilişkisi başlatılmamaktadır. Bununla birlikte tahsis edilmiş kredilerin izlemesine yönelik olarak erken uyarı sistemleri geliştirilmiş olup dönemler itibari ile ilgili çalışmalar ve müşteri kredibilitesi ölçümü de yapılmaktadır. Kredi Komitesi her hafta toplanmakta olup kredi değerlendirmeleri yapmaktadır. Öte yandan, Şirket'in kredi riskini değerlendirme amacıyla kullanmış olduğu özel bir bilgisayar programı da mevcuttur.

Bilanço tarihi itibarıyla, Şirket'in kredi riski belirli bir sektör veya coğrafi bölgede yoğunlaşmamıştır Şirket'in azami 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 getirememesi 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**

#### **Döviz kuru riski**

Şirket, yabancı para birimleri ile gerçekleştirdiği işlemlerden (factoring 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.

#### **Faiz oranı riski**

Şirket'in faaliyetleri, faizli varlıklar ve borçlarının 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.

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

Yoktur.

**Murat TÜMAY**  
Yönetim Kurulu Başkanı  
ve Genel Müdür

**Zeynep Ş. AKÇAKAYALIOĞLU**  
Yönetim Kurulu Başkan Vekili

**Maide Semra TÜMAY**  
Yönetim Kurulu Üyesi

**Şerif Orhan ÇOLAK**  
Yönetim Kurulu

**Namık Bahri UĞRAŞ**  
Yönetim Kurulu Üyesi